



forras

FORRÁS VAGYONKEZELÉSI ÉS BEFEKTETÉSI NYRT.

KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK

**A 2025. JÚNIUS 30-ÁN VÉGZŐDŐ FÉLÉVRE AZ EURÓPAI UNIÓ ÁLTAL
BEFOGADOTT NEMZETKÖZI PÉNZÜGYI BESZÁMOLÁSI STANDARDOK (IFRS)
SZERINT**

Tartalomjegyzék

Konszolidált átfogó eredménykimutatás	6
Konszolidált mérleg.....	8
Konszolidált cash flow kimutatás	10
Konszolidált saját tőke változás kimutatása	12
1. Általános információk	14
1.1 A Csoport anyavállalatának bemutatása.....	14
1.2 A mérlegkészítés alapja	16
1.3 A pénzügyi kimutatások prezentálása az időközi pénzügyi kimutatásokban, szezonális, valós értékkel kapcsolatos és egyéb kiemelt közzétételek	16
1.4 A számviteli politika meghatározó elemei, változó standardok	16
1.5 A konszolidációs körbe vont vállalkozások.....	18
1.5.1 A konszolidációba bevont leányvállalatok bemutatása	18
1.5.2 A társult vállalkozások bemutatása.....	28
1.5.3 A konszolidációs kör változásai	30
1.5.4 Akvizíciók 2025. I. félévben	30
1.5.5 Kivezetések 2025. I. félévben (kontroll elvesztése mellett)	30
1.5.6 Részesedés változás (kontroll megtartása mellett).....	30
2. Eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítő megjegyzések	31
2.1 Árbevétel.....	31
2.2 Anyagjellegű ráfordítások.....	32
2.3 Személyi jellegű ráfordítások	32
2.4 Aktivált saját teljesítmények.....	33
2.5 Egyéb bevételek	34
2.6 Egyéb ráfordítások	34
2.7 Pénzügyi műveletek bevételei	35
2.8 Pénzügyi műveletek ráfordításai.....	36
2.9 Nem pénzügyi instrumentumok valós érték különbözete	36
2.10 Részesedés tőkemódszerrel értékelt vállalkozások eredményéből	37
2.11 Jövedelemadók.....	37
2.12 Egy részvényre jutó eredmény	39
2.13 EBITDA.....	41
3. A mérleghez kapcsolódó kiegészítő megjegyzések	42
3.1 Ingatlanok gépek és berendezések	42
3.2 Befektetési célú ingatlanok	43
3.3 KÁT jogok és egyéb immateriális eszközök	45

Ágazati besorolás: Vagyonkezelés
Beszámolási időszak: 2025.06.30-ig Konszolidált pénzügyi kimutatások, üzleti jelentés
Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

Telefon: (1) 430-3620
Telefax: (1) 430-3629
E-mail cím: forras@forras.hu

Minden adat millió Ft-ban, kivéve, ha másképp van jelölve

3.4	Használati jogi eszközök	46
3.5	Befektetések társult vállalkozásokban és egyéb befektetések	46
3.6	Értékpapírok.....	47
3.7	Egyéb tartósan adott kölcsön	48
3.8	Biológiai eszközök	48
3.9	Követelések kapcsolt vállalkozással szemben (éven túli)	49
3.10	Biológiai eszközök – éven belüli	49
3.11	Derivatívák	49
3.12	Forgatási célú pénzügyi eszközök	50
3.13	Egyéb követelések és aktív időbeli elhatárolások	51
3.14	Anyavállalat tulajdonosaira jutó saját tőke	52
3.15	Nem kontrolláló érdekeltségek	54
3.16	Külső finanszírozás: kötvénytartozás, hiteltartozás	54
3.17	Lízingkötelezettségek	55
3.18	Egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások	57
4.	Előző időszaki hibák javítása	59
5.	Szegmensinformációk	61
6.	Pénzügyi instrumentumok	66
7.	Más gazdálkodó egységben lévő érdekeltségek miatti közzétételek	68
8.	Kezességvállalások zálogok (mérlegen kívüli jelentősebb tételek)	68
9.	Konszolidált pénzügyi kimutatások összeállításával kapcsolatos információ.....	68
10.	Konszolidált pénzügyi kimutatások könyvvizsgálattal történő ellenőrzése, könyvvizsgáló díjazása ..	69
11.	A Csoport Anyavállalatánál az Igazgatóság és a Felügyelő Bizottság javadalmazása	69
12.	Egyéb közzétételek	71
12.1	Mérlegfordulónap utáni események	71
12.2	Külpolitikai események.....	71
12.3	ESG befektetési stratégia	72
13.	A pénzügyi kimutatások közzétételre engedélyezése	73
	FORRÁS VAGYONKEZELÉSI ÉS BEFEKTETÉSI NYRT. IGAZGATÓSÁGÁNAK ÖSSZEVONT (KONSZOLIDÁLT) ÜZLETI JELENTÉSE	74
1.	Általános cégadatok.....	76
2.	Teljes munkaidőben foglalkoztatottak számának alakulása	77
3.	Vezető állású személyek, és a Kibocsátó működését befolyásoló (stratégiai) alkalmazottak.....	77
4.	A 2025. I. félévben bekövetkezett jelentős események.....	78
4.1	Alaptőkét érintő események, változások	78

Ágazati besorolás: Vagyongkezelés

Beszámolási időszak: 2025.06.30-ig Konszolidált pénzügyi kimutatások, üzleti jelentés

Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

Telefon: (1) 430-3620

Telefax: (1) 430-3629

E-mail cím: forras@forras.hu

Minden adat millió Ft-ban, kivéve, ha másképp van jelölve

4.2	Személyi és szervezeti változások.....	78
4.3	Tulajdonosi struktúrában bekövetkezett változások.....	78
4.4	A 2025. I. félév kapcsolati teendői	79
4.5	2025. június 30. és a jelentés készítése közötti időszakában történt lényeges események	79
5.	A vezetőség jelentése.....	80
5.1	A FORRÁS Vállalatcsoport üzleti környezete	80
5.1.1	Vagyongkezelési portfólió	80
5.1.2	Ingatlan portfólió	80
5.1.3	Likvid és tőzsdei részvény portfólió.....	80
5.1.4	Gépipari portfólió	81
5.1.5	Napelemes portfólió	81
5.2	A FORRÁS Vállalatcsoport céljai és stratégiája	82
5.3	Szegmens információk	82
6.	Más gazdálkodó egységben lévő érdekeltségek miatti közzétételek	82
7.	Kezességvállalások (mérlegen kívüli jelentősebb tételek)	83
8.	Összefoglalás	83
8.1.1	A Kibocsátó nyilatkozata	83
8.1.2	További információ	84
	A Kibocsátó értékpapír struktúrája	85
	Tulajdonosi struktúra, a részesedés és szavazati arány mértéke	86
	A saját tulajdonban lévő részvények mennyiségének (db) alakulása a bevezetett sorozatra vonatkozóan	86
	Az 5%-nál nagyobb tulajdonosok felsorolása, bemutatása (az időszak végén)	87
	2025.01.01-től a közzététel napjáig megjelent rendszeres és rendkívüli tájékoztatások	88

Ágazati besorolás: Vagyongkezelés
Beszámolási időszak: 2025.06.30-ig Konszolidált pénzügyi kimutatások, üzleti jelentés
Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

Telefon: (1) 430-3620
Telefax: (1) 430-3629
E-mail cím: forras@forras.hu

Minden adat millió Ft-ban, kivéve, ha másképp van jelölve

A pénzügyi kimutatásokban szereplő rövidítések magyarázata

IAS	Nemzetközi Számviteli Standardok
IFRS	Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok
IFRIC/SIC	Értelmezések a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokhoz
FVTOCI	Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt
FVTPL	A nyereséggel/veszteséggel szemben valós értéken értékelt
EPS	Egy részvényre jutó eredmény
AB	Audit Bizottság
ECL	Várható hitelezési veszteség
EBITDA	Kamat, értékcsökkenés és adózás előtti eredmény
KÁT	Kötelező átvételi tarifa

A zárójelben szereplő számok negatív értéket jelölnek a pénzügyi kimutatásokban!

Ágazati besorolás: Vagyongkezelés
 Beszámolási időszak: 2025.06.30-ig Konszolidált pénzügyi kimutatások, üzleti jelentés
 Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

Telefon: (1) 430-3620
 Telefax: (1) 430-3629
 E-mail cím: forras@forras.hu

Minden adat millió Ft-ban, kivéve, ha másképp van jelölve

Konszolidált átfogó eredménykimutatás

ÁTFOGÓ EREDMÉNYKIMUTATÁS	MJ	2025.01.01- 2025.06.30 nem auditált	2024.01.01- 2024.06.30 nem auditált
Értékesítés nettó árbevétele	(2.1)	7 641	11 006
Anyagjellegű ráfordítások	(2.2)	(4 865)	(6 189)
Személyi jellegű ráfordítások	(2.3)	(2 901)	(3 192)
Aktivált saját teljesítmények	(2.4)	142	125
Egyéb bevételek	(2.5)	380	619
Egyéb ráfordítások	(2.6)	(301)	(323)
Értékcsökkenés	(3.1-3.4)	(1 129)	(1 038)
Működési eredmény		(892)	1 008
Pénzügyi műveletek bevételei	(2.7)	3 551	2 946
Pénzügyi műveletek ráfordításai	(2.8)	(1 329)	(2 269)
Negatív goodwill			1 701
Biológiai eszközök valós érték különbözete	(2.9)	40	(21)
Befektetési célú ingatlanok valós érték különbözete	(2.9)	557	(397)
Részesedés tőkemódszerrel értékelt vállalatok eredményéből	(2.10)	260	1 013
Adózás előtti eredmény		2 188	3 981
Adórátfordítás	(2.11)	(178)	(364)
Adózott eredmény folytatódó tevékenységből		2 010	3 616
Adózott eredmény megszűnő tevékenységből		-	-
Összes adózott eredmény		2 010	3 616

(folytatódik a következő oldalon)

Ágazati besorolás: Vagyongkezelés
 Beszámolási időszak: 2025.06.30-ig Konszolidált pénzügyi kimutatások, üzleti jelentés
 Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

Telefon: (1) 430-3620
 Telefax: (1) 430-3629
 E-mail cím: forras@forras.hu

Minden adat millió Ft-ban, kivéve, ha másképp van jelölve

(folytatás az előző oldalról)

ÁTFOGÓ EREDMÉNYKIMUTATÁS	MJ	2025.01.01- 2025.06.30 nem auditált	2024.01.01- 2024.06.30 nem auditált
Átváltási különbözet	(2.10)	46	(21)
Cash-flow hedge ügyleten elért eredmény	(2.10)	(86)	(26)
Teljes átfogó eredmény folytatódó tevékenységből		1 970	3 570
Teljes átfogó eredmény megszűnő tevékenységből		-	-
Teljes átfogó eredmény folytatódó és megszűnt tevékenységből összesen		1 970	3 570
Az anyavállalat tulajdonosaira jutó rész		1 941	3 513
Nem kontrolláló érdekeltségre jutó rész		29	57
Egy részvényre jutó eredmény forintban (folytatódó tevékenységből)	(2.12)	220,55	396,22
Hígitott egy részvényre jutó eredmény forintban (folytatódó tevékenységből)	(2.12)	220,55	396,22
EBITDA	(2.13)	237	2 046

Az egyéb átfogó eredmény teljes egésze olyan tételhez kapcsolódik, amely a nettó eredménybe később visszasorolásra kerül.

A konszolidált átfogó eredménykimutatásban a tételek mind előjelhelyesek.

Konszolidált mérleg

ESZKÖZÖK	MJ	2025.06.30 nem auditált	2024.12.31 auditált*
Ingatlanok, gépek és berendezések	(3.1)	24 240	25 169
Befektetési célú ingatlanok	(3.2)	19 376	18 772
KÁT jogok és egyéb immateriális eszközök	(3.3)	2 556	2 669
Használati jogi eszközök	(3.4)	278	299
Goodwill		956	956
Társult vállalkozásban való befektetések	(3.5)	6 040	5 882
Egyéb befektetések	(3.5)	4 750	4 757
Értékpapírok	(3.6)	6 326	8 242
Egyéb tartósan adott kölcsön	(3.7)	396	400
Hosszú lejáratú Biológiai eszközök	(3.8)	413	334
Éven túli kapcsolt követelések	(3.9)	4 886	2 497
Halasztott adó követelések		25	62
Éven túli eszközök összesen		70 241	70 039
Vevőkövetelések		1 922	1 444
Követelések kapcsolt vállalkozással szemben		4 193	3 985
Készletek		3 987	3 487
Biológiai eszközök	(3.10)	266	375
Derivatív eszközök	(3.11)	317	403
Tényleges nyereségadó követelés		86	139
Forgatási célú pénzügyi eszközök	(3.12)	9 876	9 725
Egyéb követelések és aktív időbeli elhatárolások	(3.13)	1 047	2 053
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek		7 152	6 942
Forgóeszközök		28 846	28 553
Eszközök összesen		99 087	98 592

*újraprezentált

(folytatódik a következő oldalon)

Ágazati besorolás: Vagyongkezelés
Beszámolási időszak: 2025.06.30-ig Konszolidált pénzügyi kimutatások, üzleti jelentés
Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

Telefon: (1) 430-3620
Telefax: (1) 430-3629
E-mail cím: forras@forras.hu

Minden adat millió Ft-ban, kivéve, ha másképp van jelölve

(folytatás az előző oldalról)

SAJÁT TŐKE ÉS KÖTELEZETTSÉGEK	MJ	2025.06.30 nem auditált	2024.12.31 auditált*
Jegyzett tőke	(3.14)	9 000	9 000
Tőketartalék	(3.14)	6 224	6 224
Visszavásárolt saját részvények	(3.14)	(21)	(21)
Eredménytartalék	(3.14)	33 989	32 210
Tulajdonosi tranzakciók		(677)	(677)
Cash flow hedge tartalék	(3.14)	317	403
Halmozott átváltási különbözet	(3.14)	(83)	(129)
Anyavállalatra jutó saját tőke		48 749	47 010
Nem ellenőrzésre jogosító részesedés	(3.15)	3 159	3 128
Saját tőke		51 908	50 138
Kötvénytartozás	(3.16)	21 498	21 498
Céltartalékok várható kötelezettségekre		102	102
Hosszú lejáratú kapcsolt kötelezettségek		240	240
Halasztott adó kötelezettségek		955	1 069
Hosszú lejáratú lízingkötelezettségek	(3.17)	344	341
Hosszú lejáratú hitelek, kölcsönök	(3.16)	9 841	11 121
Hosszú lejáratú kötelezettségek		32 980	34 371
Rövid lejáratú kölcsönök		2 022	1 963
Szállítói kötelezettségek		1 277	1 128
Kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben		2 218	2 938
Egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások	(3.18)	4 085	4 370
Rövid lejáratú hitelek, kötvénytartozás	(3.16)	4 559	3 642
Rövid lejáratú lízingkötelezettségek	(3.17)	38	41
Rövid lejáratú kötelezettségek		14 199	14 082
Saját tőke és kötelezettségek összesen		99 087	98 592

*újraprezentált

Ágazati besorolás: Vagyonkezelés
Beszámolási időszak: 2025.06.30-ig Konszolidált pénzügyi kimutatások, üzleti jelentés
Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

Telefon: (1) 430-3620
Telefax: (1) 430-3629
E-mail cím: forras@forras.hu

Minden adat millió Ft-ban, kivéve, ha másképp van jelölve

Konszolidált cash flow kimutatás

	Megjegyzések	2025.06.30 nem auditált	2024.06.30 nem auditált
Adózás előtt eredmény	(3.14)	2 188	3 981
Értékcsökkenések	(3.1-3.4)	1 129	1 038
Értékvesztések	(2.8)	17	3
Céltartalékok változása		(0)	(6)
Nem realizált árfolyamkülönbözet	(2.7-2.8)	21	(1 404)
Valós értéken történő értékelés	(2.7-2.8)	(2 240)	(1 701)
Várható hitelezési veszteség	(2.7-2.8)	30	418
Nem kontrolláló érdekeltiséghez kapcsolódó módosítás	(3.15)	-	(94)
Pénzmozgással nem járó részesedés társult vállalkozások eredményéből	(2.10)	(160)	(1 014)
Pénzmozgással nem járó tételek összesen		(1 203)	(2 759)
Kamatbevétel	(2.7-2.8)	(489)	(665)
Kamatráfordítás	(2.7-2.8)	484	878
Működő tőke változásai			
Készletek változása		(510)	(200)
Vevő követelések változása		(511)	(636)
Egyéb követelések és aktív időbeli elhatárolások változása	(3.13)	1 007	80
Biológiai eszközök változása	(3.10)	103	94
Szállítók változása		42	29
Egyéb rövid kötelezettségek és elhatárolások		(285)	(279)
Összes nettó forgótőke változás		(154)	(912)
Fizetett kamat		(426)	(796)
Fizetett nyereségadó		(201)	(540)
Működési tevékenységből származó nettó cash flow		199	(813)
Tárgyi eszközök és immateriális javak (beszerzése) és értékesítése	(3.1-3.4)	(29)	(2 027)
Biológiai eszközök (beszerzése) és értékesítése	(3.8)	(39)	(65)
Befektetési ingatlanok (beszerzése) és értékesítése	(3.2)	(96)	(283)
Adott kölcsönök	(3.9;3.12)	(2 540)	2 001
Adott kölcsönök visszafizetése	(3.9;3.12)	(710)	35
Kapott kamatok		342	665
Részesedések megvásárlása		-	1 730

Ágazati besorolás: Vagyongkezelés
Beszámolási időszak: 2025.06.30-ig Konszolidált pénzügyi kimutatások, üzleti jelentés
Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

Telefon: (1) 430-3620
Telefax: (1) 430-3629
E-mail cím: forras@forras.hu

Minden adat millió Ft-ban, kivéve, ha másképp van jelölve

	Megjegyzések	2025.06.30 nem auditált	2024.06.30 nem auditált
Befektetési tevékenységből származó nettó cash flow		(3 072)	2 056
Hitel, kölcsön felvétel	(3.16)	800	255
Hitel, kölcsön visszafizetés	(3.16)	(1 660)	(678)
Lízing díjfizetés	(3.17)	(12)	(16)
Osztalék fizetése		(200)	(200)
Értékpapírok vásárlása	(3.6;3.12)	(22)	(8 744)
Értékpapírok eladása	(3.6;3.12)	4 182	3 160
Finanszírozási tevékenységből származó nettó cash flow		3 088	(6 223)
Pénzeszközök változása		215	(4 980)
Devizás pénzeszközök ártértékelése	(2.7-2.8)	(7)	33
Pénzeszközökre elszámolt hitelezési veszteség	(2.7-2.8)	2	1
Pénzeszközök mérleg szerinti változása		210	(4 946)
Pénzeszközök az év elején		6 942	15 131
Pénzeszközök az időszak végén		7 152	10 185

A konszolidált cash flow kimutatásban a tételek mind előjelhelyesek

Konszolidált saját tőke változás kimutatása

	Jegyzett tőke	Visszavásárolt saját részvények	Tőketartalék	Felhalmozott átváltási különbözet	Cash flow hedge tartalék	Tulajdonosi tranzakciók	Eredménytartalék	Anyavállalatra jutó saját tőke	Nem kontrolláló részesedés	Saját tőke összesen
<i>Megjegyzések</i>	<i>(3.14)</i>	<i>(3.14)</i>	<i>(3.14)</i>	<i>(3.14)</i>	<i>(3.14)</i>	<i>(3.14)</i>			<i>(3.15)</i>	
2023. december 31.	9 000	(21)	6 224	(102)	217	-	21 577	36 895	3 525	40 420
Osztalék	-	-	-	-	-	-	(200)	(200)	-	(200)
Tárgyidőszaki átfogó eredmény	-	-	-	(21)	(26)	-	3 560	3 513	57	3 570
NCI megszerzése (2024.04.01)-Váll-Ker Kft.	-	-	-	-	-	-	25	25	(25)	-
2024. június 30.	9 000	(21)	6 224	(123)	191	-	24 962	40 233	3 557	43 790
NCI megvásárlása (2024.07.05)	-	-	-	-	-	(251)	-	(251)	(349)	(600)
NCI változás (2024.07.05)-Ecser Közmű Kft.	-	-	-	-	-	-	92	92	(92)	-
Előző évek módosításai	-	-	-	-	-	-	(216)	(216)	-	(216)
Tárgyidőszaki átfogó eredmény	-	-	-	(6)	212	-	7 372	7 578	12	7 591
Tranzakció azonos kontroll alatt lévő gazdálkodóval.	-	-	-	-	-	(426)	-	(426)	-	(426)
2024. december 31.	9 000	(21)	6 224	(129)	403	(677)	32 210	47 010	3 128	50 138

Ágazati besorolás: Vagyongkezelés
Beszámolási időszak: 2025.06.30-ig Konszolidált pénzügyi kimutatások, üzleti jelentés
Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

Telefon: (1) 430-3620
Telefax: (1) 430-3629
E-mail cím: forras@forras.hu

Minden adat millió Ft-ban, kivéve, ha másképp van jelölve

	Jegyzett tőke	Visszavásárolt saját részvények	Tőketartalék	Felhalmozott átváltási különbözet	Cash flow hedge tartalék	Tulajdonosi tranzakciók	Eredményta rtalék	Anyavállal atra jutó saját tőke	Nem kontrolláló részesedés	Saját tőke összesen
Megjegyzések	(3.14)	(3.14)	(3.14)	(3.14)	(3.14)	(3.14)	(3.14)		(3.15)	
Osztalék	-	-	-	-	-	-	(200)	(200)	-	(200)
NCI változás (2025.05.15)- Miklósfai Mg.-i Zrt.	-	-	-	-	-	-	-	(2)	2	-
Teljes átfogó eredmény	-	-	-	46	(86)	-	1 981	1 941	29	1 970
2025. június 30.	9 000	(21)	6 224	(83)	317	(677)	33 989	48 749	3 159	51 908

A 13 – 64. oldalakon közölt mellékletek a konszolidált pénzügyi kimutatások elválaszthatatlan részei

Ágazati besorolás:
Beszámolási időszak:
Befektetési kapcsolattartó:

Vagyongkezelés
2024.06.30-ig Konszolidált éves pénzügyi kimutatások, üzleti jelentés
Dr. Hidas Emese

Telefon: (1) 430-3620
Telefax: (1) 430-3629
E-mail cím: forras@forras.hu

Minden millió Ft-ban, kivéve, ha másképp van jelölve

1. Általános információk

1.1 A Csoport anyavállalatának bemutatása

A Csoport anyavállalatának neve	Forrás Vagyongkezelési és Befektetési nyilvánosan működő Részvénytársaság
A Csoport anyavállalatának jogi formája	nyilvánosan működő Részvénytársaság
Bejegyzés szerinti ország	Magyarország
A Csoport anyavállalata	a magyar jog alatt működő gazdasági társaság
A Csoport anyavállalatának fő tevékenysége	6421'25 Vagyongkezelés (holding)
A Csoport anyavállalatának székhelye:	1054 Budapest, Akadémia utca 6. 6. em. 17. ajtó
A Csoport anyavállalatának működései és főbb tevékenységei jellegének ismertetése	vagyongkezelés, ingatlankezelés, szabad pénzeszközök hatékony befektetése
A Csoport anyavállalatának működési központja	1054 Budapest, Akadémia utca 6. 6. em. 17. ajtó
A FORRÁS nyRt. Internetes honlapjának elérhetősége	www.forras.hu
A tevékenység elsődleges helye	1054 Budapest, Akadémia utca 6. 6. em. 17. ajtó
A FORRÁS nyRt. anyavállalata	ARAGO Befektetési Holding Zrt. (1054 Budapest, Akadémia utca 6. 6. em. 15. ajtó)
A cégcsoport legfőbb anyavállalata:	Domestore Gazdasági és Üzletviteli Tanácsadó Kft. (1054 Budapest, Akadémia utca 6. 6. em. 5. ajtó.)
A Domestore Gazdasági és Üzletviteli Tanácsadó Kft. többségi tulajdonosa	Leisztinger Tamás magánszemély
A hatályos alapszabály kelte	2025. április 29.
Utolsó cégbírósi bejegyzés helye	Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság
Utolsó cégbírósi módosítás ideje	2025. június 11.
Cégjegyzék szám:	01-10-043872
A Kibocsátó alaptőkéje az üzleti év zárásakor	9 000 001 000 Ft
A Kibocsátó működésének időtartama	határozatlan
A Kibocsátó üzleti éve	megegyezik a naptári évvel
A Kibocsátó könyvvizsgálójának neve és címe	UNIKONTO Számvitelkutatói Kft. kijelölt könyvvizsgáló: dr. Lakatos László Péter 1093 Budapest, Fővám tér 8. III. em. 317/3.
A Kibocsátó közleményeinek közzétételi helye	www.forras.hu , www.bet.hu , www.kozzetetelek.hu
A Társaság nevében a megelőző beszámolási időszak vége óta változás nem történt.	

Ágazati besorolás: Vagyongkezelés

Beszámolási időszak: 2025.06.30-ig Konszolidált pénzügyi kimutatások, üzleti jelentés

Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

Telefon: (1) 430-3620

Telefax: (1) 430-3629

E-mail cím: forras@forras.hu

Minden adat millió Ft-ban, kivéve, ha másképp van jelölve

A FORRÁS Nyrt. tulajdonosi szerkezete a teljes alaptőkére vetítve – 2025. június 30-i állapot szerint – az alábbi:

Tulajdonos neve	Tulajdoni hányad 2025.06.30.	Tulajdoni hányad 2024	Szavazati hányad 2025.06.30.	Szavazati hányad 2024
ARAGO Befektetési Holding Zrt.	87,48%	87,48%	89,11%	89,11%
Belföldi és külföldi magánszemélyek, intézmények	12,33%	12,33%	10,79%	10,79%
Visszavásárolt saját részvény	0.19%	0.19%	0.10%	0.10%
	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

A Társaság operatív irányítását az Igazgatóság végzi. A Társaság működésével kapcsolatos ellenőrzési feladatokat – az Alapszabályban rögzített módon – Felügyelő Bizottság látja el.

A Társaság vezető tisztségviselői

Jelleg ¹	Név	Beosztás	Megbízás kezdete	Megbízás vége/megszűnése	Saját részvény tulajdon (db)
IT, SP	Dr. Hidasi Emese	elnök vezérigazgató	2004.09.14. 2009.04.29.	2029.04.30.	-
IT	Leisztinger Tamás	tag	2016.06.01.	2029.04.30.	-
IT	Burány-Török Andrea Hajnalka	tag	2016.06.01.	2029.04.30.	-
FB	Gránicz János	elnök	2004.09.14.	2029.04.30.	-
FB	Dr. Felföldi Nóra	tag	2006.08.14.	2029.04.30.	-
FB	Kiss-Forgács Éva Mária	tag (Audit Biz.)	2012.04.27.	2029.04.30.	-
FB	Dr. Boóc Ádám	tag (Audit Biz.)	2020.05.01.	2029.04.30.	-
FB	Dr. Dobi Katalin	tag (Audit Biz.)	2020.05.01.	2029.04.30.	-
Saját részvény tulajdon (db) ÖSSZESEN:					-

¹ Stratégiai pozícióban lévő alkalmazott (SP) Igazgatósági tag (IT) FB tag (FB)

A Társaság könyvvizsgálója: UNIKONTO Számvitelkutató Kft. személyében felelős könyvvizsgáló: Dr. Lakatos László Péter (kamarai tagsági száma: 007102) 1093 Budapest Fővám tér 8. III. em. 317/3.

A 2025. év könyvvizsgálataért járó könyvvizsgálói díj 9 millió Ft + ÁFA.

Ágazati besorolás: Vagyongkezelés

Beszámolási időszak: 2025.06.30-ig Konszolidált pénzügyi kimutatások, üzleti jelentés

Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

Telefon: (1) 430-3620

Telefax: (1) 430-3629

E-mail cím: forras@forras.hu

Minden adat millió Ft-ban, kivéve, ha másképp van jelölve

1.2 A mérlegkészítés alapja

i) Elfogadás és nyilatkozat a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardoknak való megfeleléséről

A konszolidált pénzügyi kimutatásokat az Igazgatóság 2025. szeptember 30. napján fogadta el. Ezek az időközi pénzügyi kimutatások az IAS 34 Időközi pénzügyi kimutatások standardnak megfelelően készültek, így nem tartalmazznak minden olyan információt, amelyet az év végi pénzügyi kimutatások – az IAS 1 Pénzügyi kimutatások prezentálása standard szerint – bemutatnak. Ezt az időközi pénzügyi kimutatást a 2024. december 31-én végződő üzleti évre vonatkozó pénzügyi kimutatásokkal (továbbiakban teljes pénzügyi kimutatás), együtt kell értelmezni.

1.3 A pénzügyi kimutatások prezentálása az időközi pénzügyi kimutatásokban, szezonális, valós értékkel kapcsolatos és egyéb kiemelt közzétételek

A Csoport úgy döntött, hogy az átfogó eredménykimutatást egy önálló kimutatásban szerepelteti aszerint hogy az egyéb átfogó eredményhez kapcsolódó tételeket azonos kimutatásban az időszak nettó nyeresége (vesztesége) után jeleníti meg.

A pénzügyi kimutatások számszaki részét a Csoport az év végi teljes pénzügyi kimutatással egyező szerkezetben mutatja be, összevonásra nem került sor.

2025. január 1-jétől a kimutatások prezentálási egysége ezer forintról millió forintra változott; ennek megfelelően az összehasonlító időszak adatai is a megváltozott prezentálási egységben kerülnek bemutatásra.

Egyéb kiegészítő megjegyzést a Csoport csak akkor tesz közzé, ha megítélés szerinti jelentős esemény vagy az IAS 34 Közbenő pénzügyi kimutatások standard azt megköveteli.

A Csoport árbevétele az üzleti év folyamán egyenletesen keletkezik, tevékenységeiből adódó szezonális nem jellemzi.

1.4 A számviteli politika meghatározó elemei, változó standardok

A Csoport nem változtatta meg az alkalmazott számviteli politikáit 2024-ről 2025-re. Ez alól kivételt képeznek az új standardok bevezetésével és a korábban nem létező tevékenységekkel kapcsolatos számviteli politikák alkalmazása.

Változó standardok

A jelen beszámolási időszaktól hatályba lépő, az IASB által közzétett és az EU által elfogadott új és módosított standardok és értelmezések:

- IAS 21 Módosítás – Külföldi pénznemek árfolyamváltozásainak hatásai: Árfolyamváltás lehetőségének hiánya

A módosításoknak nem volt hatása a Csoport pénzügyi kimutatásaira.

A Csoport pénzügyi kimutatásainak közzétételéig kiadott, az EU által befogadott, de még nem hatályos új és módosított standardok és értelmezések az alábbiak:

- Az IFRS számviteli standardok éves fejlesztései – 11. kötet (hatályba lép 2026. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban),
- IFRS 9 és IFRS 7 – Módosítás: Természeti tényezőtől függő villamosenergia-szerződések (hatályba lép 2026. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban)
- IFRS 9 és IFRS 7 – Módosítás: Pénzügyi instrumentumok besorolásának és értékelésének módosításai (hatályba lép 2026. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban)

A Csoport úgy véli, hogy a jelen standardok elfogadása és a meglévő standardok módosítása nem lesz jelentős hatással a Csoport pénzügyi kimutatásaira a kezdeti alkalmazás időszakában.

Az IASB által kibocsátott és az EU által nem elfogadott standardok és értelmezések

- IFRS 19 – Leányvállalatok nyilvános elszámoltathatóság nélkül: Közzétételek IASB hatálybalépés: 2027. január 1.
- IFRS 18 – Pénzügyi kimutatások bemutatása és közzététele IASB hatálybalépés: 2027. január 1.

Az IFRS 18 Standard bevezetése várhatóan hatással lesz a Csoport átfogó eredménykimutatására és egyes kiegészítő megjegyzésekre (notes). A várható hatás részletes elemzése jelenleg folyamatban van.

A Csoport nem alkalmazza ezeket az új standardokat és a meglévő standardok módosításait a hatályos időpontok előtt.

1.5 A konszolidációs körbe vont vállalkozások

1.5.1 A konszolidációba bevont leányvállalatok bemutatása

Leányvállalatként		Szavazati arány	
		2025.06.30	2024
A2-Power Energia Kft.	1054 Budapest, Akadémia utca 6. VI/17.	100,00%	100,00%
Adina-Energy Kft.	1054 Budapest, Akadémia utca 6. VI/17.	100,00%	100,00%
Agena New Energy Kft.	1054 Budapest, Akadémia utca 6. VI/17.	100,00%	100,00%
Alcor New Energy Kft.	1054 Budapest, Akadémia utca 6. VI/17.	100,00%	100,00%
Aldebaran New Energy Kft.	1054 Budapest, Akadémia utca 6. VI/17.	100,00%	100,00%
Altair New Energy Kft.	1054 Budapest, Akadémia utca 6. VI/17.	100,00%	100,00%
Antares New Energy Kft.	1054 Budapest, Akadémia utca 6. VI/17.	100,00%	100,00%
Aquila New Energy Kft.	1054 Budapest, Akadémia utca 6. VI/17.	100,00%	100,00%
Arrakis New Energy Kft.	1054 Budapest, Akadémia utca 6. VI/17.	100,00%	100,00%
Avior New Energy Kft.	1054 Budapest, Akadémia utca 6. VI/17.	100,00%	100,00%
C-FORM Energy Kft.	1054 Budapest, Akadémia utca 6. VI/17.	100,00%	100,00%
Centermodul-1 Kft.	1054 Budapest, Akadémia utca 6. VI/18.	72,02%%	72,02%%
Centermodul-5 Kft.	1054 Budapest, Akadémia utca 6. VI/12.	81,60%	81,60%
CM Közműfejlesztő Kft.	1054 Budapest, Akadémia utca 6. VI/12.	68,00%	68,00%
Domestore Industry s.r.l.	Satu Mare City No. 6-8 Uzinei Street Satu Mare County Romania	100,00%	100,00%
„Ecser Közmű” Kft.	1054 Budapest, Akadémia utca 6. VI/12.	81,60%	81,60%
Euronergy Omega Kft.	1054 Budapest, Akadémia utca 6. VI/17.	100,00%	100,00%
For-Five Kft.	1054 Budapest, Akadémia utca 6. VI/3.	100 00%	100 00%
Foriglo Kft.	1054 Budapest, Akadémia utca 6. VI/10.	100,00%	100,00%
Forras Bayern GmbH.	Kumpfmühler Straße 3 93047 Regensburg	100,00%	100,00%
Forrás Deutschland GmbH	40221 Düsseldorf Zollhof 8	100,00%	100,00%
Forrás Invest Alapkezelő Zrt.	1054 Budapest, Akadémia utca 6. VI/17.	100,00%	100,00%
Forras doo Novi Sad	Sremska 4/II, 21000 Novi Sad, Szerbia	100,00%	100,00%
Fuquan (Ningbo) Kult. Media Kft.	Zhejiang, Yuyao, Ningbo Xingbin út 5. 3-2-555	100,00%	100,00%
FRS Proterties Ingatlanforgalmazó Zrt.	1054 Budapest, Akadémia utca 6. VI/17.	100,00%	100,00%
Gergo-Energy Kft.	1054 Budapest, Akadémia utca 6. VI/17.	100,00%	100,00%
Kiss és Társa Vas- és Fémipari Kft.	3400 Mezőkövesd 017/15 hrsz.	100,00%	100,00%
KNB-Fuente Kft.	1054 Budapest, Akadémia utca 6. VI/1.	67,34%	67,34%
Miklósfai Mezőgazdasági Zrt.	8800 Nagykanizsa, Miklósfai út 70.	95,13%	90,19%
Mintinvest-2005 Kft.	1054 Budapest, Akadémia utca 6. VI/2.	94,16%	94,16%
Szent Lőrinc Ipari és Keresked. Kft.	6900 Makó, Bárányos sor 22.	100,00%	100,00%

Ágazati besorolás: Vagyongkezelés

Beszámolási időszak: 2025.06.30-ig Konszolidált pénzügyi kimutatások, üzleti jelentés

Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

Telefon: (1) 430-3620

Telefax: (1) 430-3629

E-mail cím: forras@forras.hu

Minden adat millió Ft-ban, kivéve, ha másképp van jelölve

TDG Naperőmű Kft.	1054 Budapest, Akadémia utca 6. VI/17.	100,00%	100,00%
TG-Energia Kft.	1054 Budapest, Akadémia utca 6. VI/17.	100,00%	100,00%
TL-Energy Kft.	1054 Budapest, Akadémia utca 6. VI/17.	100,00%	100,00%
TMA Solar Naperőmű Kft.	1054 Budapest, Akadémia utca 6. VI/17.	100,00%	100,00%
TP-Energy Kft.	1054 Budapest, Akadémia utca 6. VI/17.	100,00%	100,00%
VÁLL-KER Kft.	6900 Makó, Návay L. tér 8.	86,26%	86,26%
Viegon Kft.	6900 Makó, Bárányos sor 22.	88,00%	88,00%
VTM Naperőmű Kft.	1054 Budapest, Akadémia utca 6. VI/17.	100,00%	100,00%
Water City Zrt.	1054 Budapest, Akadémia utca 6. VI/17.	100,00%	100,00%

Társult vállalatként		Szavazati arány	
		2025.06.30.	2024
Alpendorf Lachtal Gmbh.	A-8831 Schönberg-Lachtal 500	50 00%	50 00%
Hotel Palota Lillafüred Kft.	3517 Miskolc, Erzsébet sétány 1.	39 62%	39 62%
Kac-Kac Játsszóházak Zrt.	1191 Budapest, Vak Bottyán utca 75/C.	20,00%	20,00%
Monarchia Park Betriebs GmbH	A-8831 Schönberg-Lachtal 500	50 00%	50 00%
M-Technologies Mérnöki Iroda és Gépgyártó Kft.	2699 Szügy, Béke utca 5.	50,00%	50,00%
Stúdió-V Kft.	1051 Budapest, Vértanúk tere 1.	49,73%	49,73%

A2-Power Energia Kft.

Székhely: 1054 Budapest, Akadémia utca 6. 6. em. 17.

Adószám: 25732191-2-41

A Társaság 100%-os üzletrésze az Aquila New Energy Kft. közvetlen, a Forrás nyRt. közvetett tulajdonában áll. A Kft. főtevékenysége villamosenergia termelés, az elmúlt két üzleti évben árbevétele is e tevékenységből származott.

Adina-Energy Kft.

Székhely: 1054 Budapest, Akadémia utca 6. 6. em. 17.

Adószám: 25788020-2-41

A Társaság 100%-os üzletrésze az Aquila New Energy Kft. közvetlen, a Forrás nyRt. közvetett tulajdonában áll. A Kft. főtevékenysége villamosenergia termelés, az elmúlt két üzleti évben árbevétele is e tevékenységből származott.

Ágazati besorolás: Vagyongkezelés

Beszámolási időszak: 2025.06.30-ig Konszolidált pénzügyi kimutatások, üzleti jelentés

Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

Telefon: (1) 430-3620

Telefax: (1) 430-3629

E-mail cím: forras@forras.hu

Minden adat millió Ft-ban, kivéve, ha másképp van jelölve

Agena New Energy Kft.

Székhely: 1054 Budapest, Akadémia utca 6. 6. em. 17.

Adószám: 25583540-2-41

A Társaság 100%-os üzletrésze az Aquila New Energy Kft. közvetlen, a Forrás nyRt. közvetett tulajdonában áll. A Kft. főtevékenysége villamosenergia termelés, az elmúlt két üzleti évben árbevétele is e tevékenységből származott.

Alcor New Energy Kft.

Székhely: 1054 Budapest, Akadémia utca 6. 6. em. 17.

Adószám: 25586237-2-41

A Társaság 100%-os üzletrésze az Aquila New Energy Kft. közvetlen, a Forrás nyRt. közvetett tulajdonában áll. A Kft. főtevékenysége villamosenergia termelés, az elmúlt két üzleti évben árbevétele is e tevékenységből származott.

Aldebaran New Energy Kft.

Székhely: 1054 Budapest, Akadémia utca 6. 6. em. 17.

Adószám: 25586361-2-41

A Társaság 100%-os üzletrésze az Aquila New Energy Kft. közvetlen, a Forrás nyRt. közvetett tulajdonában áll. A Kft. főtevékenysége villamosenergia termelés, az elmúlt két üzleti évben árbevétele is e tevékenységből származott.

Altair New Energy Kft.

Székhely: 1054 Budapest, Akadémia utca 6. 6. em. 17.

Adószám: 25586457-2-41

A Társaság 100%-os üzletrésze az Aquila New Energy Kft. közvetlen, a Forrás nyRt. közvetett tulajdonában áll. A Kft. főtevékenysége villamosenergia termelés, az elmúlt két üzleti évben árbevétele is e tevékenységből származott.

Antares New Energy Kft.

Székhely: 1054 Budapest, Akadémia utca 6. 6. em. 17.

Adószám: 25586512-2-41

A Társaság 100%-os üzletrésze az Aquila New Energy Kft. közvetlen, a Forrás nyRt. közvetett tulajdonában áll. A Kft. főtevékenysége villamosenergia termelés, az elmúlt két üzleti évben árbevétele is e tevékenységből származott.

Ágazati besorolás: Vagyongkezelés

Beszámolási időszak: 2025.06.30-ig Konszolidált pénzügyi kimutatások, üzleti jelentés

Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

Telefon: (1) 430-3620

Telefax: (1) 430-3629

E-mail cím: forras@forras.hu

Minden adat millió Ft-ban, kivéve, ha másképp van jelölve

Aquila New Energy Kft.

Székhely: 1054 Budapest, Akadémia utca 6. 6. em. 17.

Adószám: 25790904-2-41

2022. év elején a Forrás nyRt. vásárolta meg az Aquila New Energy Kft. 100%-os üzletrészét. A Kft. főtevékenysége villamosenergia termelés a vizsgált időszakban árbevétele is e tevékenységből származott.

Arrakis New Energy Kft.

Székhely: 1054 Budapest, Akadémia utca 6. 6. em. 17.

Adószám: 25586550-2-41

A Társaság 100%-os üzletrésze az Aquila New Energy Kft. közvetlen, a Forrás nyRt. közvetett tulajdonában áll. A Kft. főtevékenysége villamosenergia termelés, az elmúlt két üzleti évben árbevétele is e tevékenységből származott.

Avior New Energy Kft.

Székhely: 1054 Budapest, Akadémia utca 6. 6. em. 17.

Adószám: 25586567-2-41

A Társaság 100%-os üzletrésze az Aquila New Energy Kft. közvetlen, a Forrás nyRt. közvetett tulajdonában áll. A Kft. főtevékenysége villamosenergia termelés, az elmúlt két üzleti évben árbevétele is e tevékenységből származott.

C-FORM Energy Kft.

Székhely: 1054 Budapest, Akadémia utca 6. 6. em. 17.

Adószám: 25745117-2-41

A Társaság 100%-os üzletrésze az Aquila New Energy Kft. közvetlen, a Forrás nyRt. közvetett tulajdonában áll. A Kft. főtevékenysége villamosenergia termelés, az elmúlt két üzleti évben árbevétele is e tevékenységből származott.

Centermodul-1 Kft.

Székhely: 1054 Budapest, Akadémia utca 6. 6. em. 18.

Adószám: 13724922-2-41

A társaság fő tevékenysége egyéb máshová nem sorolt építési tevékenység. Az elmúlt két üzleti évben árbevétele leányvállalatának végzett számviteli szolgáltatásból keletkezett.

Ágazati besorolás: Vagyongkezelés
Beszámolási időszak: 2025.06.30-ig Konszolidált pénzügyi kimutatások, üzleti jelentés
Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

Telefon: (1) 430-3620
Telefax: (1) 430-3629
E-mail cím: forras@forras.hu

Minden adat millió Ft-ban, kivéve, ha másképp van jelölve

Centermodul-5 Kft.

Székhely: 1054 Budapest, Akadémia utca 6. 6. em. 12.
Adószám: 23871867-2-41

A társaság fő tevékenysége: egyéb máshova nem sorolt építési tevékenység. A Kft. az elmúlt két üzleti évben árbevételsszerző tevékenységet nem folytatott. 2024-ben a KNB-Fuente Kft. 12%-os üzletrészt szerzett a Centermodul-5 Kft.-ben, mellyel nőtt a Forrás nyRt. közvetett befolyása.

CM Közműfejlesztő Kft.

Székhely: 1054 Budapest, Akadémia utca 6. 6. em. 12.
Adószám: 32031870-2-41

A Kft. az „Ecser Közmű” Kft.-ből történt kiválással jött létre 2022-ben, főtevékenysége egyéb m.n.s. építés. Az elmúlt két üzleti évben a Kft. árbevételsszerző tevékenységet nem folytatott.

Domestore Industry s.r.l.

Székhely: Szatmárnémeti No. 6-8 Uzinei utca Szatmár megye Románia
Adószám: 41745755

A társaság 100%-os üzletrésze a Kiss és Társa Kft. tulajdonában áll. Az elmúlt két üzleti évben árbevétele ingatlan bérbeadásból származott.

„Ecser Közmű” Kft.

Székhely: 1054 Budapest, Akadémia utca 6. 6. em. 12.
Adószám: 13890739-2-41

A Kft. fő tevékenysége egyéb máshová nem sorolt építési tevékenység. Árbevétele az elmúlt két üzleti évben víz- és szennyvízdíj továbbsszámlázásából származott. A Kft. 100%-os üzletrésze a Centermodul-5 Kft. tulajdonában áll. Mivel a 2024-es üzleti évben a Centermodul-5 Kft.-ben lévő közvetett tulajdoni hányad növekedett, az „Ecser Közmű Kft.” -ben lévő közvetett befolyás is emelkedett.

Euronergy Omega Kft.

Székhely: 1054 Budapest, Akadémia utca 6. 6. em. 17.
Adószám: 26759618-2-41

A Kft. 100%-os üzletrésze az Aquila New Energy Kft. tulajdona, főtevékenysége villamosenergia termelés. Az elmúlt két üzleti évben árbevétele villamosenergia termelés értékesítéséből származott.

Ágazati besorolás: Vagyongkezelés

Beszámolási időszak: 2025.06.30-ig Konszolidált pénzügyi kimutatások, üzleti jelentés

Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

Telefon: (1) 430-3620

Telefax: (1) 430-3629

E-mail cím: forras@forras.hu

Minden adat millió Ft-ban, kivéve, ha másképp van jelölve

For-Five Kft.

Székhely: 1054 Budapest, Akadémia utca 6. 6. em. 3.

Adószám: 14214749-2-41

A Társaság fő tevékenysége saját tulajdonú ingatlan adásvétele Az elmúlt két üzleti évben ingatlan bérbeadási és üzemeltetési tevékenységet folytatott.

Foriglo Ingatlanüzemeltető Kft.

Székhely: 1054 Budapest, Akadémia utca 6. 6. em. 10.

Adószám: 13764014-2-41

A Társaság fő tevékenysége saját tulajdonú ingatlan bérbeadása, üzemeltetése. Az elmúlt két üzleti évben árbevételét elsősorban továbbszámlázott szolgáltatások adták.

Forrás Bayern GmbH

Székhely: Kumpfmühler Straße 3 93047 Regensburg

Cégjegyzékszám: HRB 282125

A társaságot 2023-ban alapította a Forrás Deutschland GmbH., mellyel a Forrás nyRt. 100 %-os közvetett tulajdont szerzett. A GmbH-nak árbevétel szerző tevékenysége az elmúlt két üzleti évben nem volt.

Forrás Deutschland GmbH

Székhely: 95119 Naila Hilmar-Jahn-Strasse 14

Adószám: 223/126/70279

A társaság gépipari tevékenységet folytat, árbevételét Az elmúlt két üzleti évben is e tevékenységből szerezte.

Forrás doo Novi Sad

Székhely: NOVI SAD, SREMSKA 4, floor 2, NOVI SAD, 21000 Novi Sad, Szerbia

Adószám: 114360659

A Társaságot 2024. II. félévében. a Forrás nyRt. alapította, főtevékenysége holding tevékenység. Az elmúlt két üzleti évben árbevételszerző tevékenységet nem folytatott.

Forrás Invest Alapkezelő Zrt.

Székhely: 1054 Budapest, Akadémia utca 6. 6. em. 17.

Adószám: 27034846-2-41

A társaság főtevékenysége alapkezelés. Árbevétele az elmúlt két üzleti évben befektetési, hitelezési tevékenységből származott.

Ágazati besorolás: Vagyongkezelés

Beszámolási időszak: 2025.06.30-ig Konszolidált pénzügyi kimutatások, üzleti jelentés

Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

Telefon: (1) 430-3620

Telefax: (1) 430-3629

E-mail cím: forras@forras.hu

Minden adat millió Ft-ban, kivéve, ha másképp van jelölve

Fuquan (Ningbo) Kulturális és Kommunikációs Co., Ltd.

Székhely: Zhejiang tartomány Yuyao város Ningbo Ökológiai kert Xingbin út 5. 3-2-555

Adószám: 91330281MADW8J8Q9N

A Csoport 2024. július 31. napján megalapította a Fuquan (Ningbo) Kulturális és Kommunikációs Co., Ltd. nevű, 100%-os tulajdonú kínai leányvállalatot. A Kft. tőke befektetőként 2024-ben kölcsönt nyújtott a Virturealm Co. Ltd. nevű kínai jogi személynek, aki létrehozta Ningbo város Bonnie Bears Bay nevű szórakoztató központjában Kínában az első VR-Park élmény központját Orca Beat Studio néven. A Virturealm Co. Ltd. jövőbeni tervei között szerepel további VR élményparkok nyitása Kína nagyvárosaiban.

FRS Properties Ingatlanforgalmazó Zrt.

Székhely: 1054 Budapest, Akadémia utca 6. 6. em. 17.

Adószám: 32254040-2-41

A Társaságot a Forrás nyRt. 2023-ban alapította, tulajdoni hányada 100 %. Főtevékenysége saját tulajdonú ingatlan adásvétele, ingatlanbefektetés árnövekedésre számítva. Az elmúlt két üzleti évben minimális árbevétele ingatlan bérbeadásból származott.

Gergo-Energy Kft.

Székhely: 1054 Budapest, Akadémia utca 6. 6. em. 17.

Adószám: 25784569-2-41

A Társaság 100%-os üzletrésze az Aquila New Energy Kft. közvetlen, a Forrás nyRt. közvetett tulajdonában áll. A Kft. főtevékenysége villamosenergia termelés, az elmúlt két üzleti évben árbevétele is e tevékenységből származott.

Kiss és Társa Vas- és Fémipari Kft.

Székhely: 3400 Mezőkövesd 017/15 hrsz.

Adószám: 11383914-2-05

A Kft. főtevékenysége fémszerkezet gyártása, az elmúlt két üzleti évben bevételszerző tevékenységét is e körben végezte.

KNB-FUENTE Ingatlanforgalmazó és Tanácsadó Kft.

Székhely: 1054 Budapest, Akadémia utca 6. 6. em. 1.

Adószám: 13310770-2-41

A Kft. fő tevékenysége az ingatlanforgalmazás, mely mellett ingatlan bérbeadással, üzemeltetéssel, valamint üzletviteli tanácsadással is foglalkozik. Az elmúlt két üzleti évben a Kft. meghatározó üzleti tevékenysége ingatlan bérbeadás volt.

Ágazati besorolás: Vagyongkezelés

Beszámolási időszak: 2025.06.30-ig Konszolidált pénzügyi kimutatások, üzleti jelentés

Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

Telefon: (1) 430-3620

Telefax: (1) 430-3629

E-mail cím: forras@forras.hu

Minden adat millió Ft-ban, kivéve, ha másképp van jelölve

Miklósfai Mezőgazdasági Zrt.

Székhely: 8800 Nagykanizsa, Miklósfu út 70.

Adószám: 12596700-2-20

A társaság főbb tevékenységei: gabonafélék termesztése, gabona-, vetőmag-, takarmány nagykereskedeleme, erdőgazdálkodás, szarvasmarha tenyésztés, az elmúlt két üzleti évben árbevétele a fenti tevékenységekből származott.

2024-ben a Társaság közgyűlése az alaptőke 360.761.000 Ft-tal történő megemeléséről döntött, a Forrás nyRt. által vállalt pénzbeli hozzájárulás összege 901.902.500 Ft volt. A Forrás nyRt. a pénzbeli hozzájárulást osztalék beszámítás útján hajtotta végre. A Forrás nyRt. közvetlen tulajdoni hányada 95,13%-ra növekedett.

Mintinvest-2005 Kft.

Székhely: 1054 Budapest, Akadémia utca 6. 6. em. 2.

Adószám: 13591746-2-41

A Kft. fő tevékenysége saját tulajdonú ingatlan adásvétele, az elmúlt két üzleti évben bevételszerző tevékenységének jelentős részét bérbeadás és üzemeltetés adta. A Társaság az elmúlt üzleti évben jelentős ingatlan beruházást folytatott.

TDG Naperőmű Kft.

Székhely: 1054 Budapest, Akadémia utca 6. 6. em. 17.

Adószám: 2576693-2-41

A Társaság 100%-os üzletrésze az Aquila New Energy Kft. közvetlen, a Forrás nyRt. közvetett tulajdonában áll. A Kft. főtevékenysége villamosenergia termelés, az elmúlt két üzleti évben árbevétele is e tevékenységből származott.

TG-Energy Kft.

Székhely: 1054 Budapest, Akadémia utca 6. 6. em. 17.

Adószám: 25785113-2-41

A Társaság 100%-os üzletrésze az Aquila New Energy Kft. közvetlen, a Forrás nyRt. közvetett tulajdonában áll. A Kft. főtevékenysége villamosenergia termelés, az elmúlt két üzleti évben árbevétele is e tevékenységből származott.

Ágazati besorolás: Vagyonkezelés

Beszámolási időszak: 2025.06.30-ig Konszolidált pénzügyi kimutatások, üzleti jelentés

Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

Telefon: (1) 430-3620

Telefax: (1) 430-3629

E-mail cím: forras@forras.hu

Minden adat millió Ft-ban, kivéve, ha másképp van jelölve

TL-Energy Kft.

Székhely: 1054 Budapest, Akadémia utca 6. 6. em. 17.

Adószám: 25784765-2-41

A Társaság 100%-os üzletrésze az Aquila New Energy Kft. közvetlen, a Forrás nyRt. közvetett tulajdonában áll. A Kft. főtevékenysége villamosenergia termelés, az elmúlt két üzleti évben árbevétele is e tevékenységből származott.

TMA Solar Naperőmű Kft.

Székhely: 1054 Budapest, Akadémia utca 6. 6. em. 17.

Adószám: 25788941-2-41

A Társaság 100%-os üzletrésze az Aquila New Energy Kft. közvetlen, a Forrás nyRt. közvetett tulajdonában áll. A Kft. főtevékenysége villamosenergia termelés, az elmúlt két üzleti évben árbevétele is e tevékenységből származott.

TP-Energy Kft.

Székhely: 1054 Budapest, Akadémia utca 6. 6. em. 17.

Adószám: 25783647-2-41

A Társaság 100%-os üzletrésze az Aquila New Energy Kft. közvetlen, a Forrás nyRt. közvetett tulajdonában áll. A Kft. főtevékenysége villamosenergia termelés, az elmúlt két üzleti évben árbevétele is e tevékenységből származott.

SZENT LŐRINC IPARI ÉS KERESKEDELMI KFT.

Székhely: 6900 Makó, Bányos sor 22.

Adószám: 11098395-2-06

Az üzletrész a Forrás Invest Alapkezelő Zrt. 100 %-os tulajdonában áll, jelen konszolidációs körbe 2023. II. félévben került. A Kft. főtevékenysége fémmegmunkálás, az elmúlt két üzleti évben árbevételét kizárólag gépipari tevékenységből szerezte.

VÁLL-KER Vállalkozói és Kereskedelmi Kft.

Székhely: 6900 Makó, Návay L. tér 8.

Adószám: 11081636-2-06

A Kft. többségi tulajdoni hányadát a Forrás nyRt. a 2023-as üzleti évben szerezte, majd 2024. I. félévben további üzletrészt vásárolt, így jelen időszakban a tulajdoni hányad 86,26 %. A megvásárolt üzletrész korábban a Csoport saját üzletrésze volt, így a kisebbségi részesedésre jutó saját tőke értéke emiatt nem változott 2025. évben. A társaság főtevékenysége nem villamos háztartási gépek gyártása, árbevételét az elmúlt két üzleti évben elsősorban kandalló és alkatrész gyártásból szerezte.

Ágazati besorolás: Vagytonkezelés

Beszámolási időszak: 2025.06.30-ig Konszolidált pénzügyi kimutatások, üzleti jelentés

Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

Telefon: (1) 430-3620

Telefax: (1) 430-3629

E-mail cím: forras@forras.hu

Minden adat millió Ft-ban, kivéve, ha másképp van jelölve

VIEGON KFT.

Székhely: 6900 Makó, Bárányos sor 22.

Adószám: 27534542-2-06

Az üzletrész a Forrás Invest Alapkezelő Zrt. 88 %-os tulajdonában áll, jelen konszolidációs körbe 2023. II. félévben került. A Kft. főtevékenysége fémmegmunkálás, árbevételét az elmúlt két üzleti évben kizárólag gépipari tevékenységből szerezte.

VTM Naperőmű Kft.

Székhely: 1054 Budapest, Akadémia utca 6. 6. em. 17.

Adószám: 25767076-2-41

A Társaság 100%-os üzletrésze az Aquila New Energy Kft. közvetlen, a Forrás nyRt. közvetett tulajdonában áll. A Kft. főtevékenysége villamosenergia termelés, az elmúlt két üzleti évben árbevétele is e tevékenységből származott.

WATER CITY ZRT.

Székhely: 1054 Budapest, Akadémia utca 6. 6. em. 17.

Adószám: 26106852-2-41

A Forrás nyRt. 2023. üzleti év során vásárolta meg a Zrt. 50 %-os részvénytcsomagját, majd 2024. I. félévben vásárolt további 50 %-ot. A társaság főtevékenysége saját tulajdonú bérelt ingatlan bérbeadása, üzemeltetése. Bevéterszerző tevékenységet az elmúlt két üzleti évben nem folytatott.

A Forrás nyRt. 2024. II. félév elején 1,7 Mrd Ft osztalékkelőleg kifizetéséről határozott, mely összeg jelen beszámoló közzétételének dátuma előtt szintén maradéktalanul befolyt. Az osztalék elszámolása 2025. I. félévben megtörtént. (Az osztalékot a konszolidált pénzügyi kimutatások nem tartalmazzák.)

Ágazati besorolás: Vagyongkezelés

Beszámolási időszak: 2025.06.30-ig Konszolidált pénzügyi kimutatások, üzleti jelentés

Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

Telefon: (1) 430-3620

Telefax: (1) 430-3629

E-mail cím: forras@forras.hu

Minden adat millió Ft-ban, kivéve, ha másképp van jelölve

1.5.2 A társult vállalkozások bemutatása

ALPENDORF LACHTAL PROJEKTENWICKLUNGSGESMBH (Alpendorf Lachtal Ingatlan- Projektfejlesztő Kft.)

Székhely: A-8831 Schönberg-Lachtal Nr. 500

Cégjegyzékszám: 256949

A társaság Lachtalban egy 1.650 m magasan megépített sífalu beruházója. 2024-ben a tulajdonában lévő sí apartmanok értékesítése lezárult, így jelen üzleti évben árbevételsszerző tevékenységet nem végzett.

Hotel Palota Lillafüred Kft.

Székhely: 3517 Miskolc, Erzsébet sétány 1.

Adószáma: 11893231-2-05

A Kft. főtevékenysége szálloda- és egyéb vendéglátóipari tevékenység, árbevétele az elmúlt üzleti években is ebből származott.

Kackac Játsszóházak Zrt.

Székhely: 1191 Budapest, Vak Bottyán utca 75/A-C.

Adószám: 23187942-2-43

A társaság 20 %-os üzletrésze a KNB-Fuente Kft. tulajdonában áll, tevékenysége egyéb máshová nem sorolt szórakoztató tevékenység, árbevétele az elmúlt üzleti években is ebből származott.

MONARCHIA PARK BETRIEBS GMBH.

Székhely: A-8831 Schönberg-Lachtal Nr. 500

KI-Nr: bh11/1887

Az Alpendorf Lachtal GmbH. 100%-os tulajdonában lévő társaság, a Lachtal-ban található sí-apartmanok bérbeadására, üzemeltetésére jött létre. Bevéttelszerző tevékenységét a sífalu üzemeltetéséből szerzi, sajátossága, hogy tevékenysége szezonális jellegű, döntő hányadát januártól áprilissig bonyolítja.

Ágazati besorolás: Vagyongkezelés
Beszámolási időszak: 2025.06.30-ig Konszolidált pénzügyi kimutatások, üzleti jelentés
Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

Telefon: (1) 430-3620
Telefax: (1) 430-3629
E-mail cím: forras@forras.hu

Minden adat millió Ft-ban, kivéve, ha másképp van jelölve

M-Technologies Kft.

Székhely: 2699 Szügy, Béke utca 5.
Adószám: 22985022-2-12

A Forrás nyRt. 2024. I. félévében megszerezte az egyéb szerszámgépgyártással foglalkozó Társaság 50 %-os üzletrészt, mely társaság árbevételét is e tevékenységből szerezte.

A Társaság taggyűlése a 2024. üzleti év után az osztalékelőleget meghaladó, összesen 200 millió Ft osztalékról döntött, melyből a Forrás nyRt.-re jutó hányad kifizetése megtörtént. (Az osztalékot a konszolidált pénzügyi kimutatások nem tartalmazzák.)

Stúdió-V Kft.

Székhely: 1051 Budapest, Vértanúk tere 1.
Adószám: 13529260-2-41

A társaság tevékenysége vagyongkezelés, árbevételét az elmúlt két üzleti évben is e tevékenységből szerezte.

A társult vállalkozások saját tőkéje 2025.június.30 és 2024. december 31-én:

	Saját tőke	Teljes átfogó jövedelem (adózott eredmény)	aját tőke	Teljes átfogó jövedelem (adózott eredmény).
	2025.06.30.	2025.06.30	2024.12.31	2024.12.31
Alpendorf Lachtal GmbH.	121	(4)	125	(98)
Hotel Palota Lillafüred Kft.	5 588	44	5 544	315
Monarchia Park Betriebs GmbH.	236	(45)	280	48
Kackac Zrt.	(267)	4	(271)	(13)
Stúdió-V Kft.	6 688	489	6 199	2 358
M-Technologies Kft	345	11 072	365	230

A pénzügyi kimutatásokban a negatív nettó eszközzel rendelkező társult vállalkozások nulla értékkel szerepelnek (lásd 3.5 pont).

Ágazati besorolás: Vagyongkezelés
Beszámolási időszak: 2025.06.30-ig Konszolidált pénzügyi kimutatások, üzleti jelentés
Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

Telefon: (1) 430-3620
Telefax: (1) 430-3629
E-mail cím: forras@forras.hu

Minden adat millió Ft-ban, kivéve, ha másképp van jelölve

1.5.3 A konszolidációs kör változásai

A Társaság 2024. december 31-i fordulónappal is készített konszolidált éves beszámolót, melyben a **leányvállalati és társult vállalkozási** kategóriába tartozó vállalatok listája eltérő, ezért az összehasonlíthatóság biztosítása érdekében bemutatásra kerülnek a két év közötti eltérések, illetve az eltérések okai.

	Vállalat neve	Minősítése 2025. I. félévben	Minősítése 2024-ben	Eltérés oka
1.	Miklósfai Mg. Zrt.	Leányvállalat	Leányvállalat	Tőkeemelés
2.	Magyar Zöld Acél Zrt.	Egyéb befektetés	-	Akvizíció

1.5.4 Akvizíciók 2025. I. félévben

A Csoport 2025. I. félévben 10%-os mértékű befolyást szerzett a Magyar Zöld Acél Zrt.-ben, a Zrt. minősítése egyéb befektetés.

1.5.5 Kivezetések 2025. I. félévben (kontroll elvesztése mellett)

A Csoport egyik részesedése fölött sem veszítette el a kontrollt.

1.5.6 Részesedés változás (kontroll megtartása mellett)

A Csoport egyik tagjában a Miklósfai Mg. Zrt.-ben az Anyavállalat 2025.05.15-én tőkeemelés révén további 4,94 %-os részesedést szerzett.

2. Eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítő megjegyzések

2.1 Árbevétel

Megnevezés	2025.06.30	2024.06.30
Belföldi értékesítés	2 421	2 108
Export értékesítés	5 220	8 898
Összesen	7 641	11 006

A bevételek földrajzi megoszlása (vevők szerint) a következőképpen alakult:

Ország megnevezése	2025.06.30	2024.06.30
Magyarország	2 421	2 108
Olaszország	4	-
Németország	2 562	5 000
Ausztria	1 934	1 710
Egyéb földrajzi egység	720	2 188
Összesen	7 641	11 006

A bevételek az alábbi tevékenységekből álltak össze:

Tevékenység megnevezése	2025.06.30	2024.06.30
Növénytermesztés	14	23
Állattenyésztés	746	504
Mezőgazdasági szolgáltatás	40	28
Villamosenergia termelés	1 094	843
Gépipari tevékenység	2 999	3 276
Kandalló és alkatrész gyártás	2 316	5 837
Ingatlan bérbeadás és üzemeltetés	274	366
Szolgáltatás, áruértékesítés	158	129
Összesen	7 641	11 006

A Csoport árbevételeivel kapcsolatos szegmens információk külön pontban kerülnek bemutatásra (ld. 5. megjegyzés).

A mezőgazdasági tevékenységekkel kapcsolatos, valamint az áruértékesítéssel kapcsolatos bevételek jellemzően egy adott időpontban kerülnek elszámolásra, mivel a kontroll átruházása ezen tevékenységek során konkrét átvételi pillanathoz köthető. A villamosenergia termelésből – szerződéses sajátosságaik és a folyamatos szolgáltatás jellege miatt – időszak alatt (over time) kerülnek elszámolásra.

A bevételek elszámolásának időzítésével kapcsolatosan nincs lényeges becslésre szükség, a megosztandó bevételeket egyszerű időbeli elhatárolásokkal kezelni lehetett. A kontroll átszállásának időpontja (adott időpontban elszámolandó bevétel) nem igényel komolyabb megfontolást.

2.2 Anyagjellegű ráfordítások

Összesen	2025.06.30	2024.06.30
Anyag- és energiafelhasználás	(3 094)	(4 429)
Eladott áruk beszerzési értéke (nem ingatlanokkal kapcsolatos)	(168)	(149)
Bérleti díjak	(45)	(42)
Karbantartási költségek	(118)	(115)
Hirdetés, reklám	(2)	(1)
Audit	(25)	(26)
Tanácsadási költségek	(19)	(21)
Üzemeltetési költségek	(227)	(190)
Ügyvédi díjak	(5)	(10)
Bankköltségek	(50)	(36)
Mezőgazdasági szolgáltatások	(32)	(45)
Alvállalkozók	(497)	(423)
Közvetített szolgáltatások	(180)	(318)
Egyéb anyagjellegű ráfordítások	(399)	(384)
Összesen	(4 865)	(6 189)

Az anyag és energiafelhasználás sor magában foglalja a működéshez szükséges különféle anyagok, segédanyagok beszerzését és felhasználását, ideértve például a vizet, gázt, munkaruhákat, karbantartási anyagokat vagy a gyártáshoz használt alapanyagokat. Ezek a tételek összességében minden olyan anyagot lefednek, amelyet a Csoport a különböző tevékenységei során felhasznál.

2.3 Személyi jellegű ráfordítások

Megnevezés	2025.06.30	2024.06.30
Béreköltség	(2 418)	(2 690)
Egyéb személyi jellegű juttatások	(160)	(163)
Járulékok	(323)	(339)
Összesen	(2 901)	(3 192)

A béreköltségek alakulását elsősorban a munkavállalói létszám csökkenése, valamint a bérszínvonal inflációkövető módosításai befolyásolták.

A Csoport létszáma az alábbiak szerint alakult:

Csoporttag megnevezése	2025.01.01-2025.06.30	2024.01.01-2024.06.30
Centermodul 1 Kft.	2	2
Domestore Industry srl	2	2
Vintage Kelly Kft. (korábban Ecotal Kft.)	-	1
For-Five Kft.	1	1
Foriglo Kft.	1	1
Forrás nyRt.	6	6
Forrás Invest Alapkezelő Zrt.	3	3
Forras Bayern GmbH	-	1
Forras Deutschland GmbH.	-	33
Kiss és Társa	212	227
KNB Fuente Kft.	1	1
Miklósfai Mezőgazdasági Zrt.	51	67
Szent Lőrinc Ipari és Kereskedelmi Kft.	1	-
VÁLL-KER Kft.	354	494
Viegon Kft.	16	23
Összesen	650	862

A Csoport átlagos statisztikai létszáma a 2025. január 1. – június 30. közötti időszakban 650 fő volt, amely 212 fővel kevesebb a bázisidőszakban (2024. január 1. – június 30.) kimutatott 862 főnél. A létszámcsökkenés döntően a Kiss és Társa Kft., a VÁLL-KER Kft., valamint a Miklósfai Mezőgazdasági Zrt. munkavállalói állományának mérséklődéséből adódott, továbbá 2024-ben még szereplő külföldi leányvállalatok (Forras Bayern GmbH, Forras Deutschland GmbH) 2025-ben már nem képeztek a konszolidáció körébe tartozó foglalkoztatotti létszámot.

2.4 Aktivált saját teljesítmények

Az aktivált saját teljesítmények elsősorban három csoporttaghoz kapcsolódnak: ezek a Miklósfai Mezőgazdasági Zrt., a VÁLL-KER Kft. és a Kiss és Társa Kft.

Megnevezés	2025.06.30	2024.06.30
Aktivált saját teljesítmények mezőgazdasági tevékenységből	(18)	12
Aktivált saját teljesítmény gépipari tevékenységből	398	113
Összesen	380	125

Az aktivált saját teljesítmények - ha az eredményt növelik - olyan költségeket testesítenek meg, amelyek nem áramlottak ki a Csoportból, így a mérlegben kellett azokat figyelembe venni, mint vagyoni elemek. Ha az érték negatív, az azt jelenti, hogy egy korábban így a mérlegbe kiemelt érték az eredményt érinti.

2.5 Egyéb bevételek

Az egyéb bevételek az alábbi tételekből álltak össze:

Megnevezés	2025.06.30	2024.06.30
Céltartalék feloldása	-	6
Tárgyi eszköz értékesítés nyeresége	44	469
Káresemény bevétele	1	1
Kapott támogatás	215	45
Követelések értékvesztésének visszairása	-	49
Egyéb bevételek	22	49
Összesen	282	619

A tárgyi eszköz értékesítéséből származó nyereség döntő hányada a Miklósfai Mezőgazdasági Zrt. által értékesített mezőgazdasági gépek értékesítéséhez kapcsolódik.

Kapott támogatások jogcímen az alábbi tételeket számolta el tárgyévben a Csoport:

- a Miklósfai Mezőgazdasági Zrt. mezőgazdasági tevékenységének támogatása céljából kapott 84 millió Ft értékben
- VÁLL-KER Kft.
 - gyakorlati képzési költségek ellentételezésére kapott támogatást, melyet a 11 millió Ft összegben számolt el az első félévben.
 - korábbi években kapott beruházási és fejlesztési támogatásokhoz kapcsolódó (GOP, DAOP, GINOP, NFA, GIGA) programok halasztott bevételeinek feloldása: 97 millió Ft
 - munkavállalói képzésekhez és bérköltségekhez kapcsolódó támogatások: 16 millió Ft
- Kiss és Társa Kft. GINOP-4.1.4-19-2020-03054 Napelemes rendszer telepítésére, valamint egyéb működési költségeinek fedezetére összesen 7 millió Ft támogatást számolt el,

2.6 Egyéb ráfordítások

Az egyéb ráfordítások az alábbi tételekből álltak össze:

Megnevezés	2025.06.30	2024.06.30
Tárgyi eszköz értékesítés vesztesége	(53)	(63)
Káresemény ráfordításai	(1)	(1)
Bírságok	(11)	(7)
Értékvesztés, leírások	(17)	(47)
Helyi adók	(110)	(120)
Vissza nem igényelhető adók	(20)	(11)
Adóráfordítások	(47)	(40)
Adott támogatás, adomány	(42)	(26)
Egyéb ráfordítások	-	(8)
Összesen	(301)	(323)

A helyi adók között az önkormányzatok részére fizetendő helyi iparűzési adó, építményadó, valamint telekadó kötelezettségeket tartalmazza.

A tárgyidőszakban a Csoport összesen 42 millió Ft értékben nyújtott támogatást és adományt. A támogatások elsősorban sport-, közhasznú és társadalmi célú tevékenységek finanszírozásához kapcsolódtak.

2.7 Pénzügyi műveletek bevételei

Megnevezés	2025.06.30	2024.06.30
Kapott osztalék	643	232
Kapott kamatok	489	665
Befektetések értékesítésének árfolyamnyeresége	-	2
Pénzügyi eszközök értékesítésének árfolyamnyeresége	217	57
Deviza tételek realizált árfolyamnyeresége	359	94
Deviza tételek nem realizált árfolyamnyeresége	114	420
Forgatási célú értékpapírok átértékeléséből származó árfolyamnyereség	1 708	1 056
Egyéb befektetések átértékelésének nyeresége	2	129
Tartós befektetések átértékelése	-	290
Várható hitelezési veszteség (ECL) visszaírása	16	1
Kapott kedvezmény, skontó	3	-
Összesen	3 551	2 946

A lényegesebb elemek magyarázata a következő. A pénzügyi eszközök értékesítésének árfolyamnyeresége a tartott pénzügyi eszközök (kötvények, elsősorban tőzsdei részvények) értékesítésén elért nyereséget tartalmazza. A tartott értékpapírok átértékelése során realizált eredményt ez az eredmény pozíció tartalmazza.

A forgatási célú értékpapírok átértékeléséből származó árfolyamnyereség a nem realizált, időszak végén fennálló valós érték különbözetet tartalmazza.

2.8 Pénzügyi műveletek ráfordításai

Megnevezés	2025.06.30	2024.06.30
Fizetett kamatok	(484)	(564)
Forrás kötvény kamata	(313)	(314)
Várható hitelezési veszteség (ECL)	(45)	(196)
Értékpapírokkal kapcsolatban felmerült számlavezetési díj	(13)	(66)
Deviza tételek realizált árfolyamvesztesége	(219)	(71)
Deviza tételek nem realizált árfolyamvesztesége	(182)	(202)
Adott kedvezmény, skontó	(6)	(8)
Pénzügyi eszközök átértékeléséből származó árfolyamveszteség	(65)	-
Társult vállalkozás kivezetése		(848)
Összesen	(1 329)	(2 269)

A fizetett kamatokat pénzügyi intézeteknek, illetve konszolidációs körön kívüli vállalkozásnak fizette a Csoport. A kötvény miatt fizetett kamat ezt az eredménypozíciót terheli. Az árfolyamveszteségek jellemzően az EUR alapú hiteleken, illetve szállítói kötelezettségeken keletkeztek.

2.9 Nem pénzügyi instrumentumok valós érték különbözete

Megnevezés	2025.06.30	2024.06.30
Biológiai eszközökre elszámolt valós érték különbözet	40	(21)
Befektetési célú ingatlanok valós érték különbözete	557	(397)

Bizonyos nem pénzügyi instrumentumnak minősülő vagyoni elemeket valós értéken értékelt a Csoport, amelyeket az eredmény terhére/javára kellett elszámolni. A valós érték különbözete megállapítása szakértői értékelés során történt. Az értékelések mind harmadik szintű inputok alapján történtek, ezek az értékelések ismétlődő természetűek. A kapcsolódó vagyoni elemekkel kapcsolatos információk a 3.2, 3.8 és 3.10 pontokban találhatóak.

2.10 Részesedés tőkemódszerrel értékelt vállalkozások eredményéből

Társaság megnevezése	2025.06.30	2024.06.30
Alpendorf Lachtal GmbH.	(2)	(2)
Hotel Palota Lillafüred Kft.	17	(30)
Monarchia Park Betriebs GmbH.	(22)	56
Stúdió-V Kft.	261	55
Water City Zrt.	-	852
M-Technologies Kft.	6	82
Összesen	260	1 013

A kapcsolódó vállalkozások könyv szerinti értékét a 3.5 kiegészítő megjegyzés tartalmazza.

A Water City Zrt. 2024. II. félévétől leányvállalatként kerül konszolidálásra.

2.11 Jövedelemadók

A csoportszintű tárgyévi társasági adó az egyes társaságok helyi szabályok szerint megállapított adózandó nyeresége alapján került meghatározásra.

Megnevezés	2025.06.30	2024.06.30
Társasági adó	(256)	(291)
Halasztott adó	78	(73)
Összesen	(178)	(364)

A számviteli eredményből a következő módon vezethető le az adóráfordítás (fordított előjellel):

Megnevezés	2025.06.30	2024.06.30
Adózási eredmény	2 188	3 981
Adókorrekciók hatása társasági adóra*	59	(67)
Elméleti adó (9%-kal)	197	358
Jövedelem-nyereség minimum társasági adóban		
Tényleges társasági adó	256	291
Halasztott adó	(78)	73
Megszűnő tevékenység miatt átsorolva	-	
Eredménykimutatásban szereplő adó	178	364

* Az adóalap korrekciók közötti lényeges elemek:

- értékvesztés elszámolása miatti korrekció
- céltartalék képzés és feloldás hatása
- számviteli és adótörvény szerint elszámolt értékcsökkenések közötti különbözet
- elengedett leírt követelésekkel kapcsolatos korrekció

A halasztott adó hozam jellegű hatása abból fakad, hogy elsősorban a naperőművek és egyes termelő tevékenységekhez felhasznált gépek adóértéke a számviteli értékhez közelebb került, amely a halasztott adó kötelezettség egyenlegét csökkentette (illetve a halasztott adó eszköz értékét növelte).

A Csoport rendelkezik olyan adóstratégiával, amellyel a halasztott adó eszköz realizálhatóvá válik (tervezett nyereséges működés).

2.12 Egy részvényre jutó eredmény

Az alap egy részvényre jutó eredmény (EPS) számításakor a Csoport a ettől az üzleti évtől akként jár el, hogy az osztalékelsőbbbségi (B) részvényosztályba tartozó osztaléktömeget meghatározza (névértékre vetítve minimum 5%), majd ezt követően az éves eredményt akként osztja szét az A osztályba és a B osztályba tartozó részvényesek között, hogy az osztalékelsőbbbséget élvező részvényesek is osztoznak az elsőbbségi osztalékon felül kifizethető eredményben, mivel a B osztályba tartozó részvényekre jutó osztalék létesítő okiratban meghatározott értéke nem fix, hanem minimum (tehát ha az A részvényosztályba tartozó részvényesek nagyobb osztalékot realizálnak, akkor a B részvényosztályba tartozó részvényesek osztják az A részvényosztályba tartozó részvényesek sorsát).

Ehhez

- az első 5%-nyi eredményrészt (osztalékot) a törzsrészvényesekre is meghatározza és azt az A részvényosztályhoz allokalja;
- majd a törzsrészvények arányában rendeli hozzá az 5%-os osztalék után fennmaradó eredményt a törzsrészvényesekhez;
- az EPS mutatóként csak a törzsrészvényesekre (A sorozat) jutó eredményt jeleníti meg.

Megnevezés	Részvények száma 2025.06.30	Részvényesekre jutó anyavállalati eredmény 2025.06.30
Törzsrészvény	5 000 000	1 764
Összesen		1 764

EPS mutató számítása:

Megnevezés	Részvények száma 2025.06.30	Részvényesekre jutó anyavállalati eredmény 2025.06.30
Törzsrészvény	5 000 000	1 764
Összesen		1 764
Megnevezés	2025.06.30	2025.06.30
A Csoport részvényeseire jutó nettó eredmény	1 981	3 559
Elsőbbségi osztalék B sorozatra	(199)	(199)
Törzsrészvény osztaléka	(250)	(250)
Részvényesekre jutó anyavállalati eredmény osztalékok levonása után	1 532	3 110
Törzsrészvényekre jutó éves eredmény	1 102	1 979
Forgalomban lévő törzsrészvények súlyozott számtani átlaga	4 994 821	4 994 821
Egy részvényre jutó nettó eredmény folytatódó tevékenységből (HUF-ban)	220,55	396,22
Hígítás esetén a törzsrészvényesekre jutó anyavállalati eredmény	1 102	1 979
Hígított törzsrészvények súlyozott számtani átlaga	4 994 821	4 994 821
Hígított egy részvényre jutó megszűnő eredmény (HUF-ban)	220,55	396,22

2.13 EBITDA

A Csoport az EBITDA mutatóját közzéteszi, amelyet a működési eredménnyel egyeztet.

	2025.06.30	2024.06.30
Működési eredmény	(892)	1 008
Értékcsökkenés eliminálása	1 129	1 038
EBITDA	237	2 046

3. A mérleghez kapcsolódó kiegészítő megjegyzések

3.1 Ingatlanok gépek és berendezések

Bruttó érték	Ingatlanok	Gépek, berendezések	Befejezetlen beruházások és előlegek	Összesen
2024. december 31-én	11 514	18 375	3 956	33 844
Növekedés és átsorolás	16	454	434	904
Csökkenés és átsorolás	0	(50)	(875)	(925)
Árfolyamváltozás	16	3	(1)	18
2025. június 30-án	11 546	18 781	3 514	33 841

Halmazott értékcsökkenés	Ingatlanok	Gépek, berendezések	Befejezetlen beruházások és előlegek	Összesen
2024. december 31-én	1 622	6 831	223	8 675
Éves leírás	151	819	-	969
Növekedés és átsorolás	-	-	(2)	(2)
Csökkenés és átsorolás	-	(41)	-	(41)
2025. június 30-án	1 772	7 608	221	9 601
Nettó könyv szerinti érték				
2024.12.31-én	9 892	11 544	3 733	25 169
2025.06.30-án	9 774	11 174	3 293	24 240

A tárgyidőszaki értékcsökkenést a nettó eredmény külön soron tartalmazza. A mozgástáblákban a konszolidációs kör miatti módosításokat (ha ilyen volt) külön tünteti fel a Csoport.

3.2 Befektetési célú ingatlanok

Befektetési célú ingatlanok	Összeg
2024. december 31-én	18 772
Konszolidációs kör változása	-
Árfolyamkülönbözet	(50)
Valós érték változása	557
Növekedés és átsorolás	102
Csökkenés és átsorolás	(6)
2025. június 30-án	19 375

2024. évi összehasonlító adatok az alábbiak:

Befektetési célú ingatlanok	Összeg
2023. december 31-én	6 821
Árfolyamkülönbözet	72
Valós érték változása	6 341
Növekedés és átsorolás	5 747
Csökkenés és átsorolás	(208)
2024. december 31-én	18 772

A tárgyidőszakban a Csoport ingatlanportfóliója a For Five Kft. által megvásárolt parkolóval bővült. A Mintinvest-2005 Kft. több ingatlan értékesítését hajtotta végre, és a befektetési célú ingatlanokhoz kapcsolódóan valós érték-növekményt mutatott ki.

A befektetési célú ingatlanok között a Csoport ingatlanokat, egyéb építményeket tart nyilván:

Cégnév	Ingatlan	2025.12.31	2024.12.31
For Five Kft.	Telek és felépítmény – Szeged, Tisza Lajos krt.	2 310	2 310
For Five Kft.	Telek- Szeged Püspök utcai parkoló	71	-
KNB-Fuente Kft.	Badacsonytomaj és Porrog épület és egyéb terület	187	187
FRS Properties Ingatlanforgalmazó Zrt.	Mezőkövesdi Katonai Repülőtér	10 437	10 437
Mintinvest-2005 Kft.	több ingatlan	5 217	4 684
Domestore Industry s.r.l	Szatmárnémeti, Uzinei utca 6, Románia	1 020	1 020
Szent Lőrinc Ipari és Kereskedelmi Kft.	6900 Makó, Bárányos sor 22.	134	134
Összesen		19 376	18 772

A valós értéket ingatlanértékbecslő igénybevételével, illetve a mérlegfordulónap utáni tényleges tranzakciós ár figyelembevételével határozta meg a Csoport. Az ingatlanok valós értéken értékelték a Csoport számviteli politikája szerint.

3.3 KÁT jogok és egyéb immateriális eszközök

Bruttó érték	KÁT jogok	Egyéb immateriális eszközök	Összesen
2024. december 31-én	3 253	305	3 558
Növekedés és átsorolás	-	7	7
Csökkenés és átsorolás	-	-	-
2025. június 30-án	3 253	312	3 565

Halmazott értékcsökkenés	KÁT jogok	Egyéb immateriális eszközök	Összesen
2024. december 31-én	677	211	888
Éves leírás	109	12	121
Növekedés és átsorolás	-	-	-
Csökkenés és átsorolás	-	-	-
2025. június 30-án	785	223	1 009
Nettó könyv szerinti érték			
2024.12.31-én	2 576	94	2 669
2025.06.30-án	2 468	88	2 556

A KÁT jogokat a Csoport a 2021-ben és a 2022-ben megszerzett napelempark akvizíciójakor azonosította (a társaságokért fizetett ellenérték többletben fizette meg és a goodwillről választotta le). A jogokat a kötelező átvétel időtartamára amortizálja, a 2021-ben megszerzett jogokat a hátralévő átlagosan 12 év alatt, míg a 2022-ben megszerzett jogokat átlagosan 22 év alatt lineárisan az értékcsökkenés és amortizáció eredményssorra.

A tárgyidőszaki amortizációt a nettó eredmény külön soron tartalmazza.

3.4 Használati jogi eszközök

A használati jogi eszközök között a bérelt személygépkocsi állománnyal, valamint irodahelyiségek bérleti jogával kapcsolatos használati jogi eszközöket (ROU) és a hozzájuk kapcsolódó értékcsökkenési leírást jeleníti meg a Csoport.

A használati joghoz kötődő kötelezettségeket az IFRS 16 szabályai szerint lízingkötelezettségként tartja nyilván.

Megnevezés	2025.06.30	2024.12.31
Lízingelt eszközök bruttó értéke (ROU)	370	369
Halmazott értékcsökkenés	97	70
Árfolyamkülönbözet	5	-
Nettó érték	278	299

A lízingelt eszközök értékcsökkenése:

Megnevezés	2025.06.30	2024.12.31
Lízingelt eszközök tárgyévi értékcsökkenése	38	60

A tárgyidőszaki értékcsökkenést a nettó eredmény külön soron tartalmazza.

3.5 Befektetések társult vállalkozásokban és egyéb befektetések

A Társaság kapcsolt vállalkozásokban való részesedései a következők voltak:

Befektetések társult vállalkozásokban:

Megnevezés	2025.06.30	2024.12.31
Alpendorf Lachtal GmbH. (közös vezetésű)	75	77
Hotel Palota Lillafüred Kft.	2 206	2 189
Monarchia Park Betriebs GmbH. (közös vezetésű)	236	258
Stúdió-V Kft.	3 101	2 843
M-Technologies Zrt.	421	515
Kackac Zrt.	-	-
Összesen	6 039	5 882

Egyéb befektetések:

Megnevezés	2025.06.30	2024.12.31
Arago Befektetési Holding Zrt.	1 269	1 269
Domestore Kft.	2 784	2 784
Green Tyre Zrt.	204	204
Sunbelt Developments Zrt.	34	34
D-Gesztor Kft.	450	450
Kreditor Zrt.	9	9
Egyéb befektetések	-	7
Összesen	4 750	4 757

Az egyéb befektetések valós értéken értékelték. Az értékelés alapja az egyes befektetések nettó eszközértéke volt.

3.6 Értékpapírok

Megnevezés	2025.06.30	2024.12.31
Befektetési jegyek	6 280	1 840
Transzfer alatt álló befektetési jegyek	-	4 418
Magnet kötvény	-	2 250
Nitrogen EUR 7.0 kötvény	353	-
Befektetési jegyek valós érték különbözete	(307)	(266)
Összesen	6 326	8 242

Az értékpapírok valós értéken szerepelnek a könyvekben. Az értékpapírok valós értékét a befektetési jegyet kezelők közleménye alapján állapította meg a Csoport.

A Csoport az értékpapírok között egy forint alapú és egy euro alapú zártkörű befektetési alap jegyeit tartja nyilván, melyek valós értékét a nettó eszközérték reprezentálja (3. szintű inputok). Ezen befektetéseket – tekintetbe véve, hogy nem adósságinstrumentumok – valós értéken értékeli a Társaság és a valós értéket a nettó eredményben számolja el. Az elmúlt évhez képest történt változást az év közben zajlott befektetési jegy vásárlás, a befektetési jegyek év végi ártértékelése okozta, valamint értékesítésre került a Magnet kötvény csomag.

A Nitrogen EUR 7.0 kötvény átsorolásra került a forgatási célú pénzügyi eszközök mérlegsorról.

3.7 Egyéb tartósan adott kölcsön

Megnevezés	2025.06.30	2024.12.31
Egyéb vállalkozásnak adott kölcsön	400	404
Várható hitelezési veszteség (ECL) kölcsönre	(4)	(4)
Összesen	396	400

Az egyéb tartósan adott kölcsön mérlegsoron egy üzletrésszel szemben fennálló tartós követelés szerepel, mely öt éven túl esedékes.

3.8 Biológiai eszközök

Biológiai eszközök	Összesen (millió Ft)	Összesen (db)
2024. december 31-én	334	569
Konszolidációs kör változása	-	-
Beszerzés, tenyésztésbe állítás	88	108
Valós érték változás	41	-
Értékesítés, elhullás	(49)	(83)
2025. június 30-án	413	594

Az éven túli biológiai eszközök elsősorban tenyészállatokat tartalmaznak, maradványértékük nincs. A biológiai eszközöket valós értéken értékeli a Csoport, azzal, hogy a tartás költségeit a nettó eredmény tartalmazza. A valós érték meghatározása szakértői becsléssel történt.

A mezőgazdasági tevékenységhez megítélt támogatások összege a következő:

Megnevezés	Összeg
Halasztott bevétel 2024. december 31-én	-
Megítélt támogatás	81
Eredményben elszámolt támogatás	81
Egyéb mozgások	-
Halasztott bevétel 2025. június 30.-án	-

3.9 Követelések kapcsolt vállalkozással szemben (éven túli)

Megnevezés	2025.06.30	2024.12.31
Arago Ingatlanforgalmazó és Tanácsadó Zrt.	120	-
Kiss Comandau srl	1 433	1 472
Kreditor Zrt.	3 456	1 148
Várható hitelezési veszteség (ECL) kapcsolt	(123)	(123)
Összesen	4 886	2 497

A kapcsolt felek közötti tranzakciók szokásos piaci áron zajlottak. A kapcsolt felekkel szemben kölcsönök nyújtására került sor.

3.10 Biológiai eszközök – éven belüli

Megnevezés	2025.06.30	2024.12.31
Növendék, hízó és egyéb állatok	229	228
Mezei leltár	37	147
Összesen	266	375

A növendékállatok között itatósborjúk találhatóak. Ezek értékesítési költségekkel csökkentett valós értéke és bekerülési (könyv szerinti) értéke jól közelíti egymást tekintettel ezeknek a borjúknak a hasznosítási céljára és a bekerülés időpontjára. Ugyanez igaz a mezei leltárban szereplő elemek valós értékére is.

3.11 Derivatívák

Megnevezés	2025.06.30	2024.12.31
IRS/CIRS derivatívák	328	389
Deviza forexek	(11)	14
Összesen	317	403

A nyitott OTC származtatott ügyletet (IRS/CIRS) piaci értéken vette fel a könyvekbe a Csoport, Ezt a derivatívát egy kapcsolódó változó kamatozású hitel fedezeti instrumentumaként jelölte meg a gazdálkodó, a derivatíva egyetlen konkrét hitelhez kapcsolódik.

Csoport treasury tevékenysége keretében deviza határidős (forex) és barrier opciós ügyleteket is kötött. Ezek célja a devizaárfolyam-kockázatok fedezése, és szintén piaci értéken kerültek megjelenítésre.

A megjelenített derivatívákat az egyéb átfogó eredményben jelenítette meg a Csoport az egyéb átfogó eredménnyel szemben, amelyet a saját tőkében – elkülönítve – halmoz.

3.12 Forgatási célú pénzügyi eszközök

A forgatási célú pénzügyi eszközök között tartja nyilván a Csoport a nem kapcsolt vállalkozások részére nyújtott kölcsönök és kamatok értékét, valamint a különböző tőkeinstrumentumokba történő befektetéseit:

Megnevezés	2025.06.30	2024.12.31
Rövid lejáratú kölcsönök	802	56
Várható hitelezési veszteség (ECL) kölcsönökre	-	(1)
Összesen	802	55

Megnevezés	2025.06.30	2024.12.31
AKKO részvény	147	171
OTP részvény	7 317	5 856
Eladásra vásárolt diszkontértékpapír	-	241
Magyar Posta Takarékszövetkezet Ingatlan Alap	181	177
NITROGEN EUR 7.00 kötvény	-	354
OMV AG részvény	1 429	2 871
Összesen	9 074	9 670

A pénzügyi eszközök értékelési modell szerinti besorolása a következő:

Megnevezés	2025.06.30	2024.12.31
Erdménnyel szemben valós értéken értékelt tőkeinstrumentumok	9 074	9 670
Amortizált bekerülési értéken nyilvántartott pénzügyi eszközök bruttó értéke	802	56
Várható hitelezési veszteség (ECL)	-	(1)
<i>Amortizált bekerülési értéken nyilvántartott pénzügyi eszközök</i>	<i>802</i>	<i>55</i>
Összesen	9 876	9 725

3.13 Egyéb követelések és aktív időbeli elhatárolások

Megnevezés	2025.06.30	2024.12.31
Egyéb követelések	251	151
Visszaigényelhető adók	67	916
Támogatási igények	13	131
Részesedésért letétbe helyezett összegek	-	161
Adott előlegek	20	74
Adott óvadék	500	453
Vásárolt követelés	40	42
Egyéb letétek	1	-
Aktív időbeli elhatárolások	160	131
Várható hitelezési veszteség (ECL) egyéb követelésre	(5)	(6)
Összesen	1 047	2 053

A visszaigényelhető adók legnagyobb része áfa adónemhez kapcsolódik.

A támogatási igények között olyan megítélt, de még el nem számolt állami támogatások találhatók, amelyek részben a Miklósfai Mezőgazdasági Zrt. mezőgazdasági tevékenységének támogatását, részben pedig a Váll-Ker Kft. által benyújtott, a foglalkoztatással összefüggő költségvetési követeléseket foglalják magukban.

Az adott óvadékok között továbbra is jelentős tételt képvisel a hitelekhez kapcsolódó letéti (törlesztésfedezeti) számlák egyenlege.

Az aktív időbeli elhatárolások az alábbi tételekből állnak:

Megnevezés	2025.06.30	2024.12.31
Kamatbevételek elhatárolása	4	39
Bérleti díj bevétel	1	-
Továbbszámlázott költségek	-	27
Bérleti díj költség	-	14
Közüzemi és egyéb díjak	22	12
Karbantartás	0	6
Biztosítási díj	12	15
Precíziós támogatás elhatárolása	-	10
Előfizetési díjak	3	5
Egyéb aktív időbeli elhatárolások	118	3
Összesen	160	131

3.14 Anyavállalat tulajdonosaira jutó saját tőke

A Társaság jegyzett tőkéje 9.000 millió Ft, melyből 40 millió Ft készpénz és 8.960 millió Ft nem pénzbeli hozzájárulás. A társaság alaptőkéje 5.000.000 db egyenként 1.000 Ft névértékű "A" sorozatú névre szóló dematerializált úton kibocsátott azonos jogokat megtestesítő törzsrészcévből és 4.000.000 db egyenként 1.000 Ft névértékű "B" sorozatú névre szóló dematerializált úton kibocsátott azonos jogokat megtestesítő szavazati jogot nem biztosító osztalékelsőbbségi részvényből, valamint 1 db 1.000 Ft névértékű „C” sorozatú névre szóló dematerializált úton kibocsátott szavazati jogot nem biztosító osztalékelsőbbségi részvényből áll.

Sorozat	db	névérték (Ft)	Összesen (eFt)	ISIN kód	típus	szavazati jog
„A” sorozatú	5 000 000	1 000	5 000 000	HU0000066071	törzs	van
„B” sorozatú	4 000 000	1 000	4 000 000	HU0000066394	osztalék-elsőbbségi	nincs
„C” sorozatú	1	1 000	1	HU0000067723	osztalék-elsőbbségi	nincs
			9 000 001			

A FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan működő Részvénytársaság Igazgatósága által a FORRÁS nyRt. közgyűlésének hatáskörében eljárva meghozott 4/2025. (IV. 29.) számú határozata alapján a részvényeseknek a 2024. év után összesen 200.000.010 Ft osztalékot fizetett az alábbiak szerint:

- Az 1.000 Ft névértékű „B” sorozatú osztalékelsőbbségi részvények után részvényenként 50 Ft-ot
- Az 1.000 Ft névértékű „C” sorozatú osztalékelsőbbségi részvény után 10 Ft-ot.

Tőketartalék

A Csoport kibocsátott részvényei névértékén felüli befizetések összege 6.224 millió Ft mely tőketartalékként kerül bemutatásra (ázsio).

Saját részvény

A Csoport számviteli nyilvántartásaiban a saját részvények állományában kizárólag az Anyavállalat által visszavásárolt saját részvények szerepelnek, a visszavásárlás időpontjában érvényes beszerzési áron értékelve.

Eredménytartalék

Az eredménytartalék a felhalmozott és ki nem osztott eredményt tartalmazza a közvetlenül a tőkében elszámolt tételekkel módosítva.

Halmozott átváltási különbözet

A felhalmozott átváltási különbözet a nem forint funkcionális pénznemben dolgozó leányvállalatok átváltásán keletkezett.

Leányvállalat	Átváltási különbözet 2025.06.30	Átváltási különbözet 2024.12.31
Domestore Industry s.r.l.	(105)	(105)
Forrás Deutschland GmbH.	18	(27)
Forrás Bayern GmbH.	1	1
Forrás doo Novi Sad	3	2
Felhalmozott átváltási különbözet	(83)	(129)
<i>Ebből anyavállalatra jut:</i>	(83)	(129)
<i>Nem kontrolláló érdekeltségre jut</i>	-	-

A fenti egyenleg változása az egyéb átfogó eredményt érinti, amely a későbbi időszakokban a nettó eredménybe visszafordul.

Cash-flow hedge tartalék

A cash-flow hedge miatti tartalék a korábban bemutatott derivatíva miatt keletkezett, az OCI-ban halmozott a Csoport. A cash flow hedge tartalék akkor kerül az eredménybe, amikor az alapulfekvő hedge zárult (a hedgelt tétel felmerült).

3.15 Nem kontrolláló érdekeltségek

Megnevezés	2025.06.30	2024.12.31
Centermodul 1 Kft.	273	279
Centermodul 5 Kft.	816	816
Ecser Közmű Kft.	142	146
CM Közmű Kft.	173	172
KNB-FUENTE Kft.	976	889
Mintinvest-2005 Kft.	177	156
Miklósfai Mezőgazdasági Zrt.	67	72
Váll-Ker Kft.	536	597
Viegon Kft.	(1)	1
Összesen	3 159	3 128

A nem kontrolláló érdekeltségek az érintett leányvállalat nettó eszközeinek arányos részén értékeltek (tehát nem valós értéken).

3.16 Külső finanszírozás: kötvénytartozás, hiteltartozás

A külső finanszírozás között kötvény és hiteltartozás szerepel. A hosszú lejáratú külső finanszírozás megbontása a következő:

Megnevezés	2025.06.30	2024.12.31
Hosszú lejáratú hitelek	9 841	11 121
Tartozás kötvénykibocsátásból	21 498	21 498
Összesen	31 339	32 619

A FORRÁS nyRt. 2020. október 1-jén 10 éves futamidejű 21,2 mrd Ft névértékű fix kamatozású (3,25%/év) kötvényt bocsátott ki. A kötvény neve FORRAS30/I., ISIN azonosító: HU0000359997. A kötvény visszafizetése a futamidő utolsó 4 évében, évente történik (2027., 2028. és 2029. évben egyaránt 2,12 mrd Ft, míg 2030-ban 14,84 mrd Ft).

Megnevezés	2025.06.30	2024.12.31
Rövid lejáratú hitelek	4 497	2 965
Kötvénytartozás rövid lejáratú része	62	62
Összesen	4 559	3 027

Az IFRS 9 „Pénzügyi instrumentumok” standardnak megfelelően a pénzügyi kötelezettségek esetén a tranzakciós költségek a bekerülési érték részét képezik, értékelés amortizációs bekerülési értéken történik.

A kötvény aukció során befolyt összeg 21.844,4 millió Ft, a kibocsátás során 50 millió Ft költség merült fel, a rövid lejáratú hitelek mérlegsorra 63 millió Ft került átvezetésre, így a hosszú lejáratú tartozás kötvénykibocsátásból jogcímen a Társaság összesen 21.498 millió Ft-ot tart nyilván. A kötvény effektív kamatlába 2,9%.

A Csoport mind 2025. június 30-án, mind 2024. december 31-én fennálló banki hitelei és kölcsönei biztosítottak és jellemzően forintban és EUR-ban denomináltak.

A hitelek törlesztési terve (szerződéses cash flowk várható alakulása) a következő:

	2025.06.30	2024.12.31
2025-ben törlesztendő	3 875	3 579
2026-ban törlesztendő	1 160	1 249
2027-ben vagy után törlesztendő	1 024	1 030
2028-ban vagy az után törlesztendő	8 278	8 842
Összesen	14 337	14 700

Minden banki hitel változó kamatozású 1 havi vagy 3 havi EURIBOR, illetve jegybanki alapkamat és felárral növelt értékük.

3.17 Lízingkötelezettségek

A lízing kötelezettségek hosszú lejáratú része:

Megnevezés	2025.06.30	2024.12.31
Merkantil Bank Zrt	11	11
Unicredit Leasing Zrt.	5	5
OBER Pénzügyi Lízing Zrt.	15	17
Commerzbank Zrt.	23	28
Porsche Finance Zrt.	25	14
Schiller Flotta Kft.	-	527
Euroleasing	14	4
ARAGO Ingatlanforgalmazó és Tanácsadó Zrt.	249	260
LeasePlan Hungária Gépjárműpark Kezelő és Finanszírozó Zrt.	2	2
Hosszú lejáratú lízingek összesen	344	868
Rövid lejáratú lízingkötelezettség	38	41

A lízing kötelezettségek rövid lejáratú része:

Megnevezés	2025.06.30	2024.12.31
Porsche Finance Zrt.	2	4
Schiller Flotta Kft.	-	1
ARAGO Ingatlanforgalmazó és Tanácsadó Zrt.	32	31
LeasePlan Hungária Gépjárműpark Kezelő és Finanszírozó Zrt	4	4
PRIME FLEET Management Kft.	-	1
Rövid lejáratú lízingkötelezettség	38	41

A lízingek lefutása a következő:

A lízingek lefutása a következő	Diszkontált jelenérték 2025.06.30	Diszkontált jelenérték 2024.12.31
Egy éven belül esedékes	38	41
Két és öt éven belül esedékes	306	300
Öt éven túl esedékes részesedések	-	-
Összesen	344	341

A lízingek a 3.4 pontban részletezett használati jogi eszközökhöz kapcsolódnak. Személygépkocsi és ingatlan bérleti szerződések, melyeket a Csoport az IFRS 16 szabályainak megfelelően pénzügyi lízingnek minősülnek. A lízing kötelezettség a fenti partnerekkel szemben áll fenn.

3.18 Egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások

Megnevezés	2025.06.30	2024.12.31
Egyéb kötelezettségek	2 013	1 949
Vevőktől kapott előlegek	18	12
Fizetendő adók, járulékok	163	775
Helyi iparűzési adó kötelezettség	(40)	6
Innovációs járulék kötelezettség	(4)	4
Munkavállalói tartozások	288	280
Földbérleti díj	36	37
Osztalékfizetési kötelezettség	197	171
Passzív időbeli elhatárolások	1 414	1 136
Összesen	4 085	4 370

A passzív időbeli elhatárolások értéke a következőket tartalmazza:

Megnevezés	2025.06.30	2024.12.31
Anyagköltség elhatárolása	63	3
Kamatelhatárolások	562	193
Könyvelési és könyvvizsgálói díjak, tanácsadás	-	32
Közüzemi és egyéb díjak	20	37
Kapott támogatások	345	374
Halasztott bevétel- közműfejlesztési hozzájárulás	402	402
Munkaerőkölcsönzés, munkaerőköltség	0	52
Egyéb passzív időbeli elhatárolások	23	43
Összesen	1 414	1 136

A kapott támogatások között pályázatokra az alábbi összegek szerepelnek halasztott bevételként:

Pályázati azonosító	Összeg 2025.06.30
GINOP-1.2.1-16-2017-00908	144
GINOP-4.1.4-19-2020-03054 Napelemes rendszer	48
DAOP-1.1.1/E-12-2012-0005	51
GINOP-1.2.1-14-2014-00260	44
DAOP-2010-0034 telepfejlesztés	38
NFA-2013-KKV-06-0405-09	10
GOP-2007 gépberuházás	6
GVOP-113-5/1-2005-09-0001	2
GOP-2011-1868 festőkabin	1
Összesen	345

4. Előző időszaki hibák javítása

A Csoport 2025. év folyamán feltárta, hogy a 2024. december 31-ére vonatkozóan közzétett éves pénzügyi kimutatásban a készletek egyes tételei hibás deviza átértékeléssel kerültek elszámolásra. A Csoport a hibát az IAS 8 Számviteli politika, számviteli becslés és változásai, számviteli hibák Standardnak megfelelően előző időszakot érintő hibának minősítette, és ennek megfelelően az érintett összehasonlító adatokat retrospektíven újraprezentálta.

Az alábbiakban bemutatásra kerülnek az érintett mérleg sorok és eredménykimutatás-sorok eredetileg közzétett, korrekció előtti értékei, a hiba hatása, valamint a helyesbített, újraprezentált összegek.

A módosítás elsődlegesen a készletekhez és a kapcsolódó saját tőke sorokat érintette, továbbá hatással volt az értékvesztés elszámolására és a ténylegesen fizetendő társasági adó összegére is. Más eszköz- vagy forrássorokat a hiba nem érintett.

Mérleg sorokat érintő hatás:

ESZKÖZÖK	2024.12.31 auditált	Módosítás	2024.12.31 módosított	Módosítás indoklása
Vevőkövetelések	1 444	-	1 444	
Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	3 985	-	3 985	
Készletek	3 724	(237)	3 487	Hibás deviza átértékelés miatti korrekció
Biológiai eszközök	375	-	375	
Derivatív eszközök	403	-	403	
Tényleges nyereségadó követelés	118	21	139	Társasági adó módosítása
Forgatási célú pénzügyi eszközök	9 725	-	9 725	
Egyéb követelések és aktív időbeli elhatárolások	2 053	-	2 053	
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek	6 942	-	6 942	
Forgóeszközök	28 769	(216)	28 553	
Eszközök összesen	98 592	-	98 592	

Minden adat millió Ft-ban, kivéve, ha másképp van jelölve

SAJÁT TŐKE ÉS KÖTELEZETTSÉGEK	2024.12.31 auditált	Módosítás	2024.12.31 módosított	Módosítás indoklása
Jegyzett tőke	9 000	-	9 000	
Tőketartalék	6 224	-	6 224	
Visszavásárolt saját részvények	(21)	-	(21)	
Eredménytartalék	32 426	(216)	32 210	Készletkorrekció és adóhatás
Tulajdonosi tranzakciók	(677)	-	(677)	
Cash flow hedge tartalék	403	-	403	
Halmozott átváltási különbözet	(129)	-	(129)	
Anyavállalatra jutó saját tőke	47 226	(216)	47 010	
Nem ellenőrzésre jogosító részesedés	3 128	-	3 128	
Saját tőke	50 138	-	50 138	
Rövid lejáratú kötelezettségek	14 082	-	14 082	
Saját tőke és kötelezettségek összesen	98 808	(216)	98 592	

Eredménykimutatás sorokat érintő hatások:

Átfogó eredménykimutatás	2024.12.31 auditált	Módosítás	2024.12.31 módosított	Módosítás indoklása
Értékesítés nettó árbevétele	20 503	-	20 503	
Anyagjellegű ráfordítások	(11 515)	-	(11 515)	
Személyi jellegű ráfordítások	(6 319)	-	(6 319)	
Aktivált saját teljesítmények	605	(238)	367	Készletérték korrekció
Egyéb bevételek	3 609	-	3 609	
Egyéb ráfordítások	(1 283)	1	(1 282)	Készletekre elszámolt értékvesztés módosítása
Értékcsökkenés	(2 144)	-	(2 144)	
Működési eredmény	3 456	(237)	3 219	
Pénzügyi műveletek bevételei	5 064	-	5 064	
Pénzügyi műveletek ráfordításai	(3 376)	-	(3 376)	
Biológiai eszközök valós érték különbözete	(40)	-	(40)	
Befektetési célú ingatlanok valós érték különbözete	6 341	-	6 341	
Részesedés tőkemódszerrel értékelt vállalatok eredményéből	158	-	158	
Leányvállalat értékesítésének eredménye	17	-	17	
Adózás előtti eredmény	11 620	(237)	11 383	

Adóráfordítás	(618)	21	(597)	Működési eredmény módosításának adó hatása
Adózott eredmény folytatódó tevékenységből	11 002	(216)	10 786	
Összes adózott eredmény	11 002	(216)	10 786	
Egyéb átfogó eredmény	159	-	159	
Teljes átfogó eredmény	11 161	(216)	10 945	
Az anyavállalat tulajdonosaira jutó rész	11 091	(216)	10 875	
Nem kontrolláló érdekeltségre jutó rész	70	-	70	
Egy részvényre jutó eredmény forintban	1 217,10	(24,11)	1 192,99	
Hígtott egy részvényre jutó eredmény forintban	1 217,10	(24,11)	1 192,99	
EBITDA	5 600	(237)	5 363	

5. Szegmensinformációk

Mivel a Csoport tőzsdén jegyzett vállalkozás, így a szegmens információk közzétételére kötelezett. A Csoport működése szempontjából a stratégiai döntéseket az Igazgatóság tagjai hozzák, így a szegmensek megállapítása szempontjából a nekik készített kimutatásokat vette alapul a menedzsment a pénzügyi kimutatás összeállítása során. Öt szegmens került meghatározásra: vagyongkezelés, mezőgazdaság, ingatlanhasznosítás, gépipar és napielempark.

Konszolidált szegmensenkénti eredménykimutatás 2025.06.30.

2025. június 30.	Vagyongkezelés	Mezőgazdaság	Ingyanlanhasznosítás	Napelempark	Gépipar	Szegmenshez nem rendelt	Konszolidált
Árbevétel külső felektől	1	875	253	1 117	5 389	6	7 641
Árbevétel csoporton belül	-	1	443	-	90	-	534
	1	875	253	1 117	5 389	6	7 641
Működési ráfordítások	(187)	(964)	(302)	(247)	(5 687)	(16)	(7 403)
Értékcsökkenés	(15)	(56)	(103)	(385)	(570)	-	(1 129)
Társult vállalkozás eredménye	261	-	(7)	-	6	-	260
Pénzügyi műveletek	4 166	(250)	(83)	(318)	(1 289)	(4)	2 222
Biológiai eszközök valós érték különbözete	-	40	-	-	-	-	40
Befektetési célú ingatlanok valós érték különbözete	-	-	558	-	(1)	-	557
Adózás előtti eredmény	4 226	(355)	316	167	(2 152)	(15)	2 188
Adórátfordítás	(225)	(1)	347	(38)	(260)	-	(178)
Árfolyamváltás hatása	-	-	-	-	44	1	46
Hedge ügylet nyeresége	-	-	-	(62)	(24)	-	(86)
Teljes átfogó eredmény	4 001	(356)	663	67	(2 392)	(14)	1 970

Árbevételek levezetése	2025.06.30
Szegmenshez rendelt árbevételek összesen	8 169
Csoporton belüli árbevételek kiszűrése	(534)
Szegmenshez nem rendelt bevételek	6
Eredmény levezetése	
Szegmenshez rendelt eredmény	1 983
Szegmenshez nem rendelt eredmény	(13)
	1 970

Az összehasonlító adatok (azonos szerkezetben):

2024. június 30.	Vagyongkezelés	Mezőgazdaság	Ingatlanhasznosítás	Napelempark	Gépipar	Szegmenshez nem rendelt	Konszolidált
Árbevétel külső felektől	682	612 697	361 683	876 992	9 146 633	6 916	11 005 603
Árbevétel csoporton belül	-	-	22 884		78 560		101 444
	682	612 697	361 683	876 992	9 146 633	6 916	11 005 603
Működési ráfordítások	(122 219)	(852 781)	80 366	(145 561)	(7 904 885)	(14 728)	(8 959 809)
Értékcsökkenés	(3 062)	(67 950)	(18 024)	(368 219)	(580 884)	(94)	(1 038 233)
Társult vállalkozás eredménye	55 600	-	875 881	-	82 126	-	1 013 607
Pénzügyi műveletek	1 872 522	(68 420)	(871 571)	(326 614)	72 430	(1 314)	677 034
Biológiai eszközök valós érték különbözete	-	(21 240)	-	-	-	-	(21 240)
Befektetési célú ingatlanok valós érték különbözete	-	-	(396 524)	-	-	-	(396 524)
Negatív goodwill	-	-	1 700 822	-	-	-	1 700 822
Adózás előtti eredmény	1 803 523	(397 695)	1 732 634	36 598	815 419	(9 219)	3 981 259
Adórátfordítás	(165 083)	36 402	(158 594)	(3 350)	(74 638)	844	(364 418)
Leányvállalat értékesítésén elért eredmény	-	-	-	-	-	-	-
Nettó eredmény megszűnő tevékenységből	-	-	-	-	-	-	-
Árfolyamváltozás hatása	-	-	122	-	(21 225)	-	(21 103)
Hedge ügylet nyeresége	-	-	-	(12 191)	(13 403)	-	(25 593)
Adózott eredmény	1 638 440	(361 293)	1 574 161	21 057	706 153	(8 375)	3 570 144

Árbevételek levezetése	2024.06.30
Szegmenshez rendelt árbevételek összesen	10 998 686
Csoporton belüli árbevételek kiszűrése	101 444
Szegmenshez nem rendelt bevételek	6 916
Eredmény levezetése	
Szegmenshez rendelt eredmény	3 990 478
Szegmenshez nem rendelt eredmény	(9 219)

A Csoport mellőzi a szegmens eszközök és kötelezettségek bemutatását, mert azt a CDO-k nem követik figyelemmel folyamatosan.

6. Pénzügyi instrumentumok

Az IFRS 13 alapján a Csoport a valós értéken értékelt eszközei és kötelezettségei tekintetében a következetesség és az összehasonlíthatóság növelése érdekében az alábbiak szerint mutatja be a három fokozatú értékelési szint szerinti valós érték hierarchiát:

Az eszköz vagy kötelezettség valós értékének megállapítására használt inputokat a valósérték-hierarchián belül különböző szintekre lehet besorolni. Ezekben az esetekben a valós értéken történő értékelés a valósérték-hierarchiának teljes egészében abba a szintjébe kerül besorolásra, amelyben a teljes értékelés szempontjából jelentős legalacsonyabb szintű input szerepel. Annak felméréséhez, hogy egy konkrét input mennyire jelentős a teljes értékelés szempontjából mérlegelés szükséges, amely során figyelembe kell venni az eszközre vagy a kötelezettségre vonatkozó tényezőket.

Értékelési szint 1: olyan jegyzett általában tőzsdei árak homogén eszközök vagy kötelezettségek aktív piacain, amelyekhez a Csoport az értékelés időpontjában hozzáférhet.

Értékelési szint 2: a jegyzett árakon kívüli az eszköz vagy kötelezettség vonatkozásában akár közvetlenül akár közvetve megfigyelhető inputokat is tartalmazó mérés.

Értékelési szint 3: az eszköz vagy a kötelezettség értékét nem közvetlenül megfigyelhető inputokat is felhasználó mérés.

A Csoport az alábbi pénzügyi eszközöket és kötelezettségeket birtokolja:

Pénzügyi eszközök és egyenlegeik

Megnevezés	2025.06.30	2024.12.31
Befektetések	10 789	10 639
Vevőkövetelések	1 922	1 444
Pénzeszköz és egyenértékeseik	7 005	6 942
Befektetési jegyek	6 326	8 242
Adott kölcsön	396	400
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt értékpapírok	9 074	9 670
Rövid lejáratú kölcsönök	802	55
Egyéb és vásárolt követelések	291	193
Derivatív eszközök	317	403
Kapcsolt követelések	9 079	6 482
Összesen	46 001	44 470

Pénzügyi kötelezettségek és egyenlegeik

Megnevezés	2025.06.30	2024.12.31
Kötvénytartozás	21 498	21 498
Kapcsolt kötelezettségek	2 458	3 178
Hitelek, kölcsönök	14 400	14 763
Szállítói tartozások	1 277	1 128
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	2 013	1 949
Lízing kötelezettségek	382	382
Összesen	42 028	42 898

A valós érték hierarchiába sorolása:

Megnevezés	2025.12.31			2024.12.31		
	Értékelési szint 1	Értékelési szint 2	Értékelési szint 3	Értékelési szint 1	Értékelési szint 2	Értékelési szint 3
Befektetések	-	-	10 789	-	-	10 639
Vevőkövetelések	-	-	1 922	-	-	1 444
Pénzeszköz és egyenértékeseik	7 005	-	-	6 942	-	-
Befektetési jegyek	-	6 326	-	8 242	-	-
Adott kölcsön	-	-	396	-	-	400
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt értékpapírok	9 138 658	531 031	-	9 670	-	55
Rövid lejáratú kölcsönök	-	-	802	-	-	-
Egyéb követelések	-	-	291	-	-	193
Derivatív eszközök	-	-	317	-	-	403
Kapcsolt követelések	-	-	9 079	-	-	6 482
Összesen (eszközök)	9 145 663	537 357	23 596	24 854	-	19 616
Kötvénytartozás	-	-	21 498	-	-	21 498
Kapcsolt kötelezettségek	-	-	2 458	-	-	3 178
Hitelek, kölcsönök	-	-	14 400	-	-	14 763
Szállítói tartozások	-	-	1 277	-	-	1 128
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	-	-	2 013	-	-	1 949
Lízing kötelezettségek	-	-	382	-	-	382
Összesen (kötelezettségek)	-	-	42 028	-	-	42 898

7. Más gazdálkodó egységben lévő érdekeltségek miatti közzétételek

A Csoportnak egyik vállalkozása kapcsán sem kell szembenéznie olyan korlátozással, amely a nettó eszközökhöz az eredményhez vagy a cash flowhoz való hozzáférést érintené.

A Csoportnak nincsenek olyan konszolidált vagy nem konszolidált érdekeltségei, amelyben a kontrollt nem a szavazati jogok alapján lehet megállapítani vagy ahol a szavazati jogok nem a kontrollhoz vezető releváns tevékenységek irányítására szolgálnak (strukturált gazdálkodók). A Csoport egyik tagja sem minősül befektetési társaságnak vagy ilyenben nem részesedik. Az összes vállalkozás közzéteszi különálló pénzügyi kimutatásait a reá vonatkozó jog szerint.

8. Kezességvállalások zálogok (mérlegen kívüli jelentősebb tételek)

A Csoportnak 2025. június 30-án 20.009 millió Ft összegben volt mérlegen kívüli kötelezettsége.

Mérlegen kívüli jelentősebb tételek

Vállker Kft-t terhelő keretbiztosítéki zálogjog (forint és euró)	6 593
Napelemes ingatlanokat terhelő hitelbiztosíték (zálog) euros	13 416
Összesen	20 009

A fenti tételek általában hitelek biztosítanak és amennyiben ingatlanhoz is kapcsolódnak, a tulajdoni lapon feltüntetésre kerültek.

Az előző időszakban azonosított mérlegen kívüli tételek értéke 18.843 millió Ft volt.

9. Konszolidált pénzügyi kimutatások összeállításával kapcsolatos információ

A Társaság a magyar számviteli törvény által összeállított beszámolókat IFRS sztenderdeknek való megfeleltetése érdekében IFRS regisztrációval rendelkező számviteli szakértőt bízott meg. Az IFRS beszámoló elkészítéséért személyében felelős: Réti Hajnalka (regisztrációs szám: 202580). Az IFRS beszámoló elkészítésével megbízott szakértő megbízása kizárólag a Magyar számviteli előírások és az IFRS előírások közötti eltérések beazonosítására, illetve a hatályos EU által befogadott IFRS-ek előírásainak megfelelő konszolidált pénzügyi kimutatások elkészítésére terjedt ki.

A mérlegképes könyvelő a CVA ClearVision Accounting Kft. megbízottjaként végezte feladatát.

10. Konszolidált pénzügyi kimutatások könyvvizsgálattal történő ellenőrzése, könyvvizsgáló díjazása

A Társaság könyvvizsgálatát ellátó társaságot a Társaság Közgyűlése választja meg. A Társaság közgyűlése által a 2025. évi gazdálkodási adatok ellenőrzésével megbízott könyvvizsgáló:

UNIKONTO Számvitelkutató Kft. (Cg. 01-09-073167; 1093 Budapest, Fővám tér 8. III. em. 317/3.), amely által kijelölt személyében felelős könyvvizsgáló Dr. Lakatos László Péter (regisztrációs száma: 007102).

A 2025. évben az egyedi és konszolidált pénzügyi kimutatások könyvvizsgálatáért járó könyvvizsgálói díj 9 millió Ft + ÁFA.

Egyéb bizonyosságot nyújtó szolgáltatásokat, adótanácsadói szolgáltatásokat, valamint nem a könyvvizsgálat körébe tartozó szolgáltatásokat a Társaság számára a könyvvizsgálók nem végeztek.

Jelen pénzügyi kimutatások könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva.

11. A Csoport Anyavállalatánál az Igazgatóság és a Felügyelő Bizottság javadalmazása

	2025. június 30.	2024. december 31.
Igazgatóság	-	-
Felügyelő Bizottság	4	4
Összesen	4	4

A Csoport Anyavállalatának javadalmazási nyilatkozatának számszerűsített adatait a következő táblázat tartalmazza.

Ágazati besorolás:
Beszámolási időszak:
Befektetői kapcsolattartó:

Vagyongazdálkodás
2025.06.30-ig Konszolidált éves pénzügyi kimutatások, üzleti jelentés
Dr. Hidasi Emese

Telefon: (1) 430-3620
Telefax: (1) 430-3629
E-mail cím: forras@forras.hu

Minden adat millió Ft-ban, kivéve, ha másképp van jelölve

Jelleg*	Név	Beosztás	Megbízás		1. Fix javadalmazás (ideértve az esetleges részvényalapú javadalmazást is)			2. Változó javadalmazás (ideértve az esetleges részvényalapú javadalmazást is)	3. Csoporthoz tartozó társaságból kapott összes javadalmazás	4. Teljes javadalmazás	5. Fix és változó javadalmazások aránya
			kezdete	vége	Alapbér (bruttó / hó)	Tiszteletdíj (bruttó / hó)	Béren kívüli juttatás összeg (Ft)	Változó javadalmazás típusa, összege	Összeg (bruttó / hó)	1-3. összege (bruttó / év)	1. és 2. százaléka vagy aránya
V	Dr. Hidasi Emese	elnök	2004.09.14	2029.04.30	-	-	-	-	1 213 000	14 556 000	-
IT		vezérigazgató	2009.04.29		2 460 030	-	327 680	-	-	29 848 040	-
IT	Leisztinger Tamás	tag	2016.06.01	2029.04.30	-	-	-	-	1 358 000	16 296 000	-
IT	Burány-Török Andrea Hajnalka	tag	2016.06.01	2029.04.30	-	-	327 680	-	499 000	6 315 680	-
FB	Gránicz János	elnök	2004.09.14	2029.04.30	-	60 000	327 680	-	1 224 000	16 275 680	-
FB	Dr. Felföldi Nóra	tag	2006.08.14	2029.04.30	2 270 798	60 000	327 680	-	-	28 297 256	-
FB	Kiss-Forács Éva Mária	tag (Audit Biz.)	2012.04.27	2029.04.30	-	60 000	-	-	-	720 000	-
FB	Dr. Boóc Ádám	tag (Audit Biz.)	2020.05.01	2029.04.30	-	60 000	-	-	-	720 000	-
FB	Dr. Dobi Katalin	tag (Audit Biz.)	2020.05.01	2029.04.30	-	60 000	-	-	-	720 000	-

* Vezérigazgató (V) Igazgatósági tag (IT)
FB tag (FB)

12. Egyéb közzétételek

12.1 Mérlegfordulónap utáni események

A Forrás nyRt. 2025. július 07. napján megszerezte a Free-M Befektető, Vagyongkezelő, Tanácsadó Kft. 100 %-os üzletrészt, a vételár 800 millió Ft. Jelen beszámoló közzétételének napjáig 160 millió Ft foglaló került megfizetésre. A vételárból fennmaradó hányad a zárási feltételek teljesülésével egyidejűleg fog átutalásra kerülni.

A Forrás nyRt. 2025. augusztus 04. napján összesen 750.000 db MagNet Magyar Közösségi Bank Zrt. részvényt vásárolt. Az összesen 2.250 millió Ft vételár megfizetésre került.

A Forrás nyRt. 2025. III. negyedévében megszerezte az alábbi üzletrészek 100%-os hányadát:

- FERROKER-SPED Kft.
- YELLOWSOLAR Kft.
- Solarpark-Bábonny Kft.

2025. szeptember 03-án kifizetésre került a közgyűlés által elfogadott 200 millió Ft osztalék összege az alábbiak szerint:

- az 1.000 Ft névértékű „B” sorozatú osztalékelsőbbbségi részvények után részvényenként 50 Ft,
- az 1.000 Ft névértékű „C” sorozatú osztalékelsőbbbségi részvény után 10 Ft.

A Társaság által a Magyar Nemzeti Bankkal szemben – az MNB 2024. július 5. napján kelt, H-PJ-III-B-29/2024 számú határozatának megsemmisítése iránt – indított közigazgatási per, melynek rendelkezése szerint az MNB a Társaságot a piaci manipuláció tilalmára vonatkozó jogszabályi rendelkezések megsértése miatt – a forgalomgenerálásra és árfolyambefolyásolásra alkalmas, illetve árfolyambefolyásolást eredményező tőzsdei megbízásaira és ügyleteire tekintettel – 12.000.000 Ft piacfelügyeleti bírság megfizetésére kötelezte. A közigazgatási perben egy tárgyalás tartására került sor 2025. március 13. napján, a bíróság 2025. június 3. napján ítéletet hirdetett, amelyben elutasította Társaságunk keresetét. Az ítélet ellen fellebbezést nyújtottunk be a Fővárosi Ítéltáblára, első tárgyalási időpont még nem került kitűzésre.

12.2 Külpolitikai események

A fordulónapot követően a globális gazdasági környezetet továbbra is jelentős geopolitikai feszültség terheli. Ide tartozik az orosz–ukrán konfliktus, amelynek részeként az olajvezetékek körüli viták ismét napirendre kerültek, a közel-keleti konfliktus eszkalációja, valamint az Irán által fenntartott fenyegetés a Hormuzi-szoros lezárására.

Ezen túl a Vörös-tenger térségében zajló biztonsági helyzet és a hajózási útvonalak elterelése tovább növeli a globális kereskedelem költségeit és bizonytalanságát.

A Csoportnak nincs közvetlen kitettsége az érintett régiókban, így ezek az események nem minősülnek módosító eseménynek, és a pénzügyi kimutatásokban nem indokolnak változtatást.

A vezetőség ugyanakkor folyamatosan figyelemmel kíséri a fejleményeket és azok közvetett hatásait a Csoport működésére és pénzügyi teljesítményére.

12.3 ESG befektetési stratégia

A Csoport elkészítette konszolidált fenntarthatósági jelentését, melyet a 2024. üzleti évről készült Konszolidált Pénzügyi Kimutatások mellékleteként közzétette.

FORRÁS nyRt. fenntarthatósági jelentése a vállalat működésének környezeti, társadalmi és vállalatirányítási (ESG) aspektusait vizsgálja, összhangban az európai uniós és hazai szabályozási elvárásokkal. A dokumentum célja, hogy összegezze a vállalat eddigi és hosszú távú fenntarthatósági működését, törekvéseit, amelynek középpontjában a felelős működés, az energiahatékonyság növelése, a munkavállalói jólét biztosítása áll.

13. A pénzügyi kimutatások közzétételre engedélyezése

A pénzügyi kimutatásokat a Csoport anyavállalatának Igazgatósága 2025. szeptember 30. napján tartott ülésén megvitatta és ebben a formában közzétételre engedélyezte.

A FORRÁS Vagyongkezelési és Befektetési nyRt. 2025. I. félévi konszolidált pénzügyi kimutatásai teljes terjedelmében a Budapesti Értéktőzsde honlapja (www.bet.hu) és a Felügyelet által működtetett közzétételi hely (mnk.kozzetetelek.hu) mellett elektronikus formában legkésőbb 2025. szeptember 30. napjától a FORRÁS nyRt. honlapján is elérhetők (www.forras.hu). A Társaság székhelyén található Részvényesi Iroda: 1054 Budapest Akadémia utca 6. VI/17.

Az Iroda nyitvatartási ideje:

Hétfő	10.00 - 14.00
Szerda	10.00 - 14.00
Péntek	10.00 - 12.00

A konszolidált pénzügyi kimutatások aláírására jogosult személyek:

Dr. Hidasi Emese	az Igazgatóság elnöke	1112 Budapest Facsemete u. 27. II/4a.
Leisztinger Tamás	vezérigazgató	
Burány-Török	az Igazgatóság tagja	1077 Budapest Király utca 53.
Andrea Hajnalka	az Igazgatóság tagja	1037 Budapest Doromb utca 7. fszt. 3.

Budapest, 2025. szeptember 30.



FORRÁS Vagyongkezelési és Befektetési nyRt.

FORRÁS VAGYONKEZELÉSI ÉS BEFEKTETÉSI NYRT.

IGAZGATÓSÁGÁNAK ÖSSZEVONT (KONSZOLIDÁLT) ÜZLETI JELENTÉSE

**A 2025. JÚNIUS 30-ÁN VÉGZŐDŐ FÉLÉVRE AZ EURÓPAI UNIÓ ÁLTAL
BEFOGADOTT NEMZETKÖZI PÉNZÜGYI BESZÁMOLÁSI STANDARDOK (IFRS)
SZERINT KÉSZÍTETT KONSZOLIDÁLT BESZÁMOLÓHOZ**

A FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan működő Részvénytársaság (FORRÁS nyRt.) az alábbiakban ismerteti Tisztelt részvényeseivel a Társaság nemzetközi számviteli szabályok (IFRS standardok) alkalmazásával elkészített, 2025.06.30-i I. féléves konszolidált gazdálkodási adatait, illetve az elmúlt egy évben bekövetkezett fontosabb változásokat.

Az Igazgatóság a nyilvánossági folyamatok hatékonyságára vonatkozó vizsgálatának eredményéről az éves jelentésben tájékoztatja a részvényeseket.

A jelentés 2025. I. félévre vonatkozó adatai nem auditált, az Igazgatóság, a Felügyelő Bizottság és az Audit Bizottság által jóváhagyott beszámolón alapuló adatok.

A FORRÁS nyRt. főtevékenységként tőke- ill. pénzügyi befektetési és vagyonkezelési feladatokat végez, ezért mérlegében a pénzügyi befektetések között több leányvállalat szerepel. A konszolidáció célja a vállalkozás egészére vonatkozó adatok együttes bemutatása, mivel hatásuk a vállalatcsoport szempontjából eltérhet az egyedi beszámolók által reprezentáltaktól. Az összevont éves beszámoló a konszolidálási körbe bevont vállalatok által megadott adatok, információk alapján készült. Az információk hitelességéért a konszolidáló vállalat a felelős.

1. Általános cégadatok

A Forrás Vagyongkezelési és Befektetési nyilvánosan működő Részvénytársaság székhelye: 1054 Budapest, Akadémia utca 6. 6. em. 17. ajtó.

Az általános cégadatok részletesen a Konszolidált pénzügyi kimutatások 1.1 A Csoport anyavállalatának bemutatása pontban olvasható.

A FORRÁS NyRt. tulajdonosi szerkezete a teljes alaptőkére vetítve – 2025. június 30-i állapot szerint – az alábbi:

Tulajdonos neve	Tulajdoni hányad 2025.06.30.	Tulajdoni hányad 2024	Szavazati hányad 2025.06.30.	Szavazati hányad 2024
ARAGO Befektetési Holding Zrt.	87,48%	87,48%	89,11%	89,11%
Belföldi és külföldi magánszemélyek, intézmények	12,33%	12,33%	10,79%	10,79%
Visszavásárolt saját részvény	0.19%	0.19%	0.10%	0.10%
	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

A jegyzett tőkét megtestesítő kibocsátott részesedések átruházása: a részvények átruházására vonatkozó szabályokat a Ptk. a tőkepiaci törvény, valamint a Társaság alapszabálya határozza meg. A Társaság alapszabálya a törvénytől eltérő rendelkezést nem tartalmaz, korlátozást nem ír elő.

Különleges irányítási jogokat megtestesítő kibocsátott részesedés: a Társaság ilyen részesedéseket nem bocsátott ki.

Munkavállalói részvényesi rendszer által előírt irányítási mechanizmus, amelyben az irányítási jogokat nem közvetlenül a munkavállalók gyakorolják: a Társaság nem rendelkezik ilyen részvényesi rendszerrel.

Szavazati jogok korlátozása: az Igazgatóság felhívására a részvénykönyvbe bejegyzett részvényes (letétkezelő, részvényesi meghatalmazott, közös tulajdonban álló részvény esetén a közös képviselő) haladéktalanul nyilatkozni köteles arról, hogy tényleges tulajdonosként mekkora mértékű befolyással rendelkezik a társaságban. Amennyiben a részvényes a felhívásnak nem tesz eleget az előírt határidőn belül a szavazati joga felfüggesztésre kerül mindaddig, míg a tájékoztatási kötelezettségének eleget nem tesz.

A Társaság alapszabálya, egyéb szabályzatai a törvénytől eltérő további rendelkezéseket a szavazati jog korlátozása tekintetében nem tartalmaz. Az átalakítható-osztalékelsőbbbségi részvény szavazati joggal nem bír.

Tulajdonosok közötti megállapodás: a Társaságnak nincs tudomása tulajdonosok közötti olyan megállapodásról, amely a kibocsátott részesedések, illetve a szavazati jogok átruházásának korlátozását eredményezheti.

A vezető tisztségviselők kinevezésére és elmozdítására, valamint az alapszabály módosítására vonatkozó szabályok: a Társaság legfőbb szerve a közgyűlés a határozatokat a leadott szavazatok egyszerű többségével hozza meg, kivéve, ha jogszabály vagy felhatalmazása alapján az alapszabály, illetőleg a társaság működésére kötelezően alkalmazandó tőzsdei szabályzat magasabb szavazati arányt tesz kötelezővé.

2. Teljes munkaidőben foglalkoztatottak számának alakulása

(fő)	2024. június 30.	2024. december 31.	2025. június 30.
Társasági szinten	6	6	6
Csoport szinten	862	835	650

3. Vezető állású személyek, és a Kibocsátó működését befolyásoló (stratégiai) alkalmazottak

A Társaság operatív irányítását az Igazgatóság végzi. A Társaság működésével kapcsolatos ellenőrzési feladatokat – az Alapszabályban rögzített módon – Felügyelő Bizottság látja el.

A Társaság vezető tisztségviselői

Jelleg ¹	Név	Beosztás	Megbízás kezdete	Megbízás vége/megszűnése	Saját részvény tulajdon (db)
IT, SP	Dr. Hidasi Emese	elnök vezérigazgató	2004.09.14. 2009.04.29.	2029.04.30.	-
IT	Leisztinger Tamás	tag	2016.06.01.	2029.04.30.	-
IT	Burány-Török Andrea Hajnalka	tag	2016.06.01.	2029.04.30.	-
FB	Gránicz János	elnök	2004.09.14.	2029.04.30.	-
FB	Dr. Felföldi Nóra	tag	2006.08.14.	2029.04.30.	-
FB	Kiss-Forgács Éva Mária	tag (Audit Biz.)	2012.04.27.	2029.04.30.	-
FB	Dr. Boóc Ádám	tag (Audit Biz.)	2020.05.01.	2029.04.30.	-
FB	Dr. Dobi Katalin	tag (Audit Biz.)	2020.05.01.	2029.04.30.	-
Saját részvény tulajdon (db) Ö S S Z E S E N:					-

¹ Stratégiai pozícióban lévő alkalmazott (SP), Igazgatósági tag (IT), FB tag (FB)

A vezető tisztségviselők hatásköre, különösen a részvénykibocsátásra és -visszavásárlásra vonatkozó jogkörök: A Társaság alapszabálya alapján:

„35.12 Az igazgatóság jogosult – a saját részvény megszerzésével, osztalékkelőleg fizetésével, valamint az alaptőkének az alaptőkén felüli vagyon terhére saját hatáskörben történő felemelésével kapcsolatban – közbenső mérleg elfogadására, amelyhez a felügyelő bizottság előzetes jóváhagyása szükséges.

35.13. Az igazgatóság a közgyűlés felhatalmazása nélkül megszerezheti a Társaság saját részvényeit, ha a részvények megszerzésére a Társaságot közvetlenül fenyegető súlyos károsodás elkerülése érdekében kerül sor.”

Megállapodás nyilvános vételi ajánlat esetére: nincs a Társaság részvételével kötött olyan lényeges megállapodás, amely egy nyilvános vételi ajánlatot követően a Társaság irányításában bekövetkezett változás miatt lép hatályba, módosul vagy szűnik meg.

Társaság és munkavállalója közötti megállapodás: nincs a Társaság és vezető tisztségviselője, illetve munkavállalója között olyan megállapodás, amely kártalanítást ír elő arra az esetre, ha a vezető tisztségviselő lemond, vagy a munkavállaló felmond, ha a vezető tisztségviselő vagy a munkavállaló jogviszonyát jogellenesen megszüntetik, vagy a jogviszony nyilvános vételi ajánlat miatt szűnik meg.

4. A 2025. I. félévben bekövetkezett jelentős események

4.1 Alaptőkét érintő események, változások

Alaptőkét érintő változás 2025. I. félévben nem volt.

4.2 Személyi és szervezeti változások

A 2025. I. félévben évben személyi és szervezeti változások nem voltak.

4.3 Tulajdonosi struktúrában bekövetkezett változások

2025. I. félévben a többségi tulajdonosi struktúrában alapvető változás nem volt.

Tulajdonos	Tulajdonosi szerkezet (%)		
	Jegyzett tőkéhez viszonyítva	Törzsrészvényen belüli „A” sorozat	Osztalék-elsőbbbségi részvényen belüli „B” sorozat
ARAGO Befektetési Holding ZRt.	87,48	89,11	85,44

Az 1 db „C” sorozatú, osztalékelsőbbbségi részvény jelenlegi tulajdonosa az ARAGO Befektetési Holding ZRt. A vizsgált időszakban folyamatosan változó tulajdonosi kört az Igazgatóság az értékpapírszámla vezetői bejelentések és az aktuális tulajdonosi megfeleltetések alapján rendszeresen átvezette a részvénykönyvben.

4.4 A 2025. I. félév kapcsolati teendői

A Társaság a tőzsdei információszolgáltatási kötelezettségének a KIBINFO rendszeren keresztül eleget tett. A honlapun rendszeresen aktualizálásra kerül. A Forrás nyRt. törvényi kötelezettségeinek eleget téve több ízben rendkívüli tájékoztatást ad közre a nyilvánosság számára. 2025.03.27. napján került közzétételre a közgyűlési meghívó 2025.04.29. 10.00 órára, 2025.04.07. napján került közzétételre a Közgyűlés számára elfogadásra javasolt auditált, IFRS számviteli elvek szerint összeállított 2024. december 31-i éves beszámoló és konszolidált beszámoló, az Igazgatóság osztalékjavaslata, az Audit Bizottság és a Felügyelő Bizottság véleménye, a 2024. évi javadalmazási jelentés, a BÉT számára elkészített nyilatkozat a Felelős Társaságirányítási elvekről, továbbá 2025.04.29. napján a közgyűlés határozati javaslatai. 2025.04.29-én a Közgyűlés rendben lezajlott, majd a Társaság a Közgyűlés által meghozott határozatokat közzétette. A 2024. évi osztalék kifizetésének rendjéről szóló tájékoztatás 2025.08.12. napján került közzétételre. Alapszabályunk szerint hivatalos közzétételi hely honlapunk a www.forras.hu. Ezen kívül a Társaság, mint tőzsdei kibocsátó, közzéteszi közleményeit a BÉT honlapján www.bet.hu és a felügyelet által működtetett honlapon kozzetelek.mnb.hu is. A 2024. évi osztalék(adó)igazolásokkal kapcsolatban a kisbefektetők a tájékoztatást megkapták. Részvényesi kérdések és egyéb a részvényesekkel kapcsolatos információ-szolgáltatási kötelezettségünknek (közjegyzők, NAV stb.) folyamatosan eleget tettünk.

4.5 2025. június 30. és a jelentés készítése közötti időszakában történt lényeges események

A 2025. június 30. és a jelentés készítése közötti időszakban történt lényeges események a Konszolidált pénzügyi kimutatások 11.1 Mérlegfordulónap utáni események pontban olvashatók.

5. A vezetőség jelentése

5.1 A FORRÁS Vállalatcsoport üzleti környezete

A Forrás nyRt. tevékenységén belül az alábbi elemeket különböztetjük meg:

- **vagyongkezelési portfólió**, mely tartalmazza a már meglévő, az apport, illetve új befektetések révén a FORRÁS nyRt. tulajdonába került, részvényben vagy üzletrész formában megtestesülő vagyonelemek kezelését;
- **ingatlankezelési portfólió**, amely tartalmazza a már meglévő, az apport, illetve új befektetések révén a FORRÁS nyRt. tulajdonába került ingatlanállományt, valamint az ingatlankezelési és hasznosítási tevékenységet;
- **likvid és tőzsdei értékpapír portfólió**, mely magában foglalja a tőzsdei részvények, bankbetétek, és állampapírok kezelését;
- **gépipari portfólió**, amely szintén a Vállalatcsoport elmúlt évében került kialakításra;
- **napelemes portfólió**, amely a Vállalatcsoport elmúlt évében került kialakításra.

5.1.1 Vagyongkezelési portfólió

A vagyongkezelési portfólió tagjainak bemutatása a Konszolidált pénzügyi kimutatások 1.5 Konszolidációs körbe vont vállalkozások pont alatt látható.

5.1.2 Ingatlan portfólió

A Csoport több leányvállalata tekintetében befektetési célú ingatlanokat azonosított. Az ingatlanok valós értéken értékelték a Csoport számviteli politikája szerint.

A befektetési célú ingatlanok részletes bemutatása a Konszolidált pénzügyi kimutatások 3.2 Befektetési célú ingatlanok pont alatt látható.

5.1.3 Likvid és tőzsdei részvény portfólió

A likvid portfólióban a Forrás nyRt. kizárólag pénzügyi eszközöket tart, melyeket kereskedési célúként sorolt be. Ennek megfelelően értékelésük 2025. június 30-án valós értéken történt.

5.1.4 Gépipari portfólió

A FORRÁS Vállalatcsoport a 2022-es üzleti évben kezdte meg e portfólió kialakítását, mely a vizsgált időszakban a következő:

- Forrás Deutschland GmbH.
A társaság 100%-os üzletrésze a Forrás nyRt. birtokában van. A GmbH. bevételszerző tevékenységét a gépiparban végzi.
- Kiss és Társa Vas- és Fémipari Kft.
A társaság 100%-os üzletrésze a Forrás nyRt. birtokában van. A Kft. főtevékenysége fémszerkezet gyártása, a bevételszerző tevékenységét e körben végzi.
- M-Technologies Kft.
A Forrás nyRt. 2024. I. félévében megszerezte az egyéb szerszámgépgyártással foglalkozó Társaság 50%-os üzletrészt, mely társaság árbevétele is e tevékenységből származik.
- VÁLL-KER Kft.
A Kft. 67,41%-os üzletrésze 2023. I. félévben került a Forrás nyRt. tulajdonába, majd 2024. I. félévben további üzletrész vásárlás eredményeként a tulajdoni hányad 86,26%-ra nőtt. A Kft. a kandallógyártó iparág meghatározó szereplője, bevétele is e tevékenységből származik.

5.1.5 Napelemes portfólió

A Forrás nyRt. konszolidációs körének bővítése az elmúlt egy évben az ún. napelemes portfólió kialakításával jött létre.

Az egyes társaságok jogerős KÁT-határozatok alapján naperőműveket üzemeltetnek, melyek főbb adatai a következő táblázatban láthatók.

Tulajdonos	Teljesítmény		Termelés kezdete	Átvételi jogosultság	
	AC (kW)	DC (kWp)		kötelező átvétel	Határozat száma
1. Adina Energy Kft.	499	596,7	2018.02.21	KÁT	1532/2017.
2. Aldebaran New Energy Kft.	499	632,5	2019.06.04	KÁT	4952/2016.
3. Altair New Energy Kft.	499	632,5	2019.06.04	KÁT	4956/2016.
4. Alcor New Energy Kft.	499	632,5	2019.06.04	KÁT	4955/2016.
5. Agena New Energy Kft.	499	632,5	2019.06.04	KÁT	4954/2016.
6. Aquila New Energy Kft.	499	632,5	2019.06.05	KÁT	5040/2016.
7. Aquila New Energy Kft.	499	632,5	2019.06.05	KÁT	5041/2016.
8. Antares New Energy Kft.	499	632,5	2019.06.06	KÁT	4957/2016.
9. Arrakis New Energy Kft.	499	632,5	2019.06.06	KÁT	4953/2016.
10. Avior New Energy Kft.	499	632,5	2019.06.06	KÁT	4951/2016.
11. TL-Energy Kft.	498,5	607,75	2018.09.07	KÁT	1309/2017.
12. VTM Naperőmű Kft.	498,5	596,7	2018.02.11	KÁT	5140/2016.
13. TDG Naperőmű Kft.	498,5	596,7	2018.02.09	KÁT	5142/2016.
14. TMA Solar Naperőmű Kft.	498,5	596,7	2018.02.09	KÁT	5141/2016.

15. GERGO-Energy Kft.	498,5	596,7	2018.09.12	KÁT	1534/2017.
16. TG-Energy Kft.	498,5	596,7	2018.09.07	KÁT	1509/2017.
17. TP-Energy Kft.	498,5	605	2018.09.07	KÁT	1310/2017.
18. Aquila New Energy Kft.	480	594	2022.06.15	KÁT	622/2017.
19. Aquila New Energy Kft.	480	594	2022.06.15	KÁT	623/2017.
20. Aquila New Energy Kft.	480	594	2022.06.15	KÁT	624/2017.
21. Aquila New Energy Kft.	480	594	2022.06.15	KÁT	625/2017.
22. Aquila New Energy Kft.	480	594	2022.06.20	KÁT	2787/2017.
23. Aquila New Energy Kft.	480	594	2022.06.20	KÁT	2788/2017.
24. Aquila New Energy Kft.	480	594	2022.06.20	KÁT	2789/2017.
25. Aquila New Energy Kft.	480	594	2022.06.20	KÁT	2790/2017.
26. Aquila New Energy Kft.	480	594	2022.06.20	KÁT	2791/2017.
27. C-FORM Energy Kft.	499	571,34	2018.09.18	KÁT	49/2017.
28. A2 POWER Energia Kft.	499	500	2018.07.11	KÁT	32/2017.
29. Eurenergy Omega Kft.	16105	22938,14	2023.06.13	Kiserőművi összevont engedély	H 2026/2022.

5.2 A FORRÁS Vállalatcsoport céljai és stratégiája

A FORRÁS Vállalatcsoport célja és küldetése az Anyavállalat FORRÁS nyRt. és a konszolidációs körbe tartozó társaságok hosszútávú, eredményes működésének biztosítása a rendelkezésére álló vagyon tulajdonosok javára történő, folyamatos gyarapításával. Mindezt a meglévő portfólióelemek jó hozadékú értékesítésével, diverzifikált, új fejlesztésekkel, biztonságos pénz-, és ingatlanpiaci műveletekkel és szolgáltatásnyújtás útján igyekszünk elérni.

Stratégiánk: a tevékenységek eddigi eredményekre is támaszkodó folytatását kívánjuk biztosítani a meglévő részesedésekre és ingatlanállományra, valamint a szabad pénzeszközök hatékony befektetésére építkezve, továbbra is preferálva a pénz-, tőke- és ingatlanpiaci befektetéseket.

5.3 Szegmens információk

Mivel a FORRÁS Vállalatcsoport tőzsdén jegyzett vállalkozás, így a szegmens információk közzétételére kötelezett. A FORRÁS Vállalatcsoport működése szempontjából a stratégiai döntéseket az Igazgatóság tagjai hozzák, így a szegmensek megállapítása szempontjából a nekik készített kimutatásokat vette alapul a menedzsment e pénzügyi kimutatás összeállításánál. A következő szegmensek kerültek meghatározásra: vagyongkezelés, mezőgazdaság, ingatlanhasznosítás, villamosenergia hasznosítás és gépipari tevékenység.

A FORRÁS Vállalatcsoport szegmens információinak bemutatása a Konszolidált pénzügyi kimutatások 4. Szegmensinformációk pont alatt látható.

6. Más gazdálkodó egységben lévő érdekeltségek miatti közzétételek

A Vállalatcsoport egyik vállalkozása kapcsán sem kell szembenéznie olyan korlátozással, amely a nettó eszközökhöz, az eredményhez vagy a cash flowhoz való hozzáférést érintené.

A Vállalatcsoportnak nincsenek olyan konszolidált vagy nem konszolidált érdekeltségei, amelyben a kontrollt nem a szavazati jogok alapján lehet megállapítani vagy, ahol a szavazati jogok nem a kontrollhoz vezető releváns tevékenységek irányítására szolgálnak (strukturált gazdálkodók).

A Vállalatcsoport egyik tagja sem minősül befektetési társaságnak vagy ilyenben nem részesedik. Az összes vállalkozás közzéteszi különálló pénzügyi kimutatásait a reá vonatkozó jog szerint.

7. Kezességvállalások (mérlegen kívüli jelentősebb tételek)

A FORRÁS nyRt.-nek 2025. június 30-án összességében 20.009 millió Ft értékben volt mérlegen kívüli kötelezettsége, mely tételek részletesen a Konszolidált pénzügyi kimutatások 8. Kezességvállalások zálogok (mérlegen kívüli jelentősebb tételek) pont alatt találhatók.

8. Összefoglalás

A konszolidált éves jelentés tartalmaz minden olyan adatot, információt, amely a jelentés időpontjáig a rendelkezésünkre állt. A jelentés a Társaság pénzügyi helyzetéről, teljesítményéről, illetve ezek változásairól ad lényeges információkat. A leányvállalati adatszolgáltatások és információk az adott társaság illetékes döntéshozó szerve által el nem fogadott, könyvvizsgálói auditálás nélkül kerültek a konszolidált beszámolóba.

8.1.1 A Kibocsátó nyilatkozata

A FORRÁS Vagyongkezelési és Befektetési nyilvánosan működő Részvénytársaság a Tpt.-ben foglaltak alapján a Társaság 2025. I. félévi jelentését cégszerűen aláírja, egyben nyilatkozik arról, hogy

- a jelentés valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmaz, nem hallgat el olyan tényt, amely a Társaság helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bír,
- az alkalmazható számviteli előírások alapján, a legjobb tudásunk szerint elkészített éves beszámoló és összevont (konszolidált) féléves beszámoló valós és megbízható képet adnak a kibocsátó és a konszolidációba bevont vállalkozások eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről, továbbá
- az üzleti jelentés megbízható képet ad a kibocsátó és a konszolidációba bevont vállalkozások helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, ismertetve a főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

8.1.2 További információ

A FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan működő Részvénytársaság tájékoztatja Tisztelt részvényeseit, hogy a módosított 2025. I. félévi jelentése teljes terjedelmében a Budapesti Értéktőzsde honlapja (www.bet.hu) és a Felügyelet által működtetett közzétételi hely (kozzetetelek.mnb.hu) mellett elektronikus formában legkésőbb 2025. szeptember 30. napjától a FORRÁS nyRt. honlapján is elérhető (www.forras.hu), valamint nyomtatott formában 2024. szeptember 30. napjától megtekinthető és ingyenesen elvihető a Társaság székhelyén található Részvényesi Irodában (1054 Budapest, Akadémia utca 6. 6/17.).

<u>Az Iroda nyitvatartási ideje:</u>	Hétfő	10.00 - 14.00
	Szerda	10.00 - 14.00
	Péntek	10.00 - 12.00

További felvilágosítás: Dr. Hidasi Emese, vezérigazgató (Tel: 430-3620, Fax: 430-3629)

A Kibocsátó értékpapír struktúrája

A Kibocsátó jegyzett tőkéje (Ft)	9 000 001 000
Az értékpapír előállítási módja ¹	dematerializált
Az Értékpapír Típusa ²	törzsrészcsevény
Részcsevényfajta ³	névre szóló
Névértéke	1 000 Ft
Tőzscsei értékpapír (igen/nem)	igen
A bevezetés éve (tőzscsei értékpapír esetén)	2003
Sorozat és sorszáma	„A”
Az értékpapírhoz kapcsolódó jogok felsorolása	teljeskörű
Ellenőrző sor (az értékpapír-sorozatok össznévértékének összege)	5 000 000 000 Ft

A Kibocsátó jegyzett tőkéje (Ft)	9 000 001 000
Az értékpapír előállítási módja ¹	dematerializált
Az Értékpapír Típusa ²	osztalékelsőbbségi részcsevény
Részcsevényfajta ³	névre szóló
Névértéke	1 000 Ft
Tőzscsei értékpapír (igen/nem)	igen
A bevezetés éve (tőzscsei értékpapír esetén)	2003
Sorozat és sorszáma	„B”
Az értékpapírhoz kapcsolódó jogok felsorolása	szavazati joggal nem rendelkezik, osztalékelsőbbség (min. 5%), amennyiben a közgyűlés osztalék kifizetéséről dönt

Ellenőrző sor (az értékpapír-sorozatok össznévértékének összege)	4 000 000 000 Ft
--	------------------

A Kibocsátó jegyzett tőkéje (Ft)	9 000 001 000
Az értékpapír előállítási módja ¹	dematerializált
Az Értékpapír Típusa ²	osztalékelsőbbségi részcsevény
Részcsevényfajta ³	névre szóló
Névértéke	1 000 Ft
Tőzscsei értékpapír (igen/nem)	nem
A bevezetés éve (tőzscsei értékpapír esetén)	-
Sorozat és sorszáma	„C”

Az értékpapírhoz kapcsolódó jogok felsorolása	szavazati joggal nem rendelkezik, osztalékelsőbbség (fix 1%), amennyiben a közgyűlés osztalék kifizetéséről dönt
---	--

Ellenőrző sor (az értékpapír-sorozatok össznévértékének összege)	1 000 Ft
--	----------

¹ Fizikai, dematerializált

² Törzsrészcsevény, szavazatelsőbbségi részcsevény, osztalékelsőbbségi részcsevény stb.

³ Névre szóló, bemutatóra szóló

Tulajdonosi struktúra, a részesedés és szavazati arány mértéke

Tulajdonosi kör megnevezése	Teljes alaptőke					
	2024. június 30.			2025. június 30.		
	% ¹	% ²	Db	% ¹	% ²	Db
Belföldi intézményi/társaság	91,7	91,05	8 253 304	91,44	90,68	8 230 402
Külföldi intézményi/társaság	0	0	0	0	0	0
Belföldi magánszemély	7,54	8,02	678 788	7,74	8,31	696 952
Külföldi magánszemély	0,12	0,11	10 821	0,15	0,16	13 402
Munkavállalók, vezető tisztségviselők	0	0	0	0	0	0
Saját tulajdon	0,20	0,25	17 534	0,2	0,25	17 534
Államháztartás részét képező Tulajdonos ³	0,44	0,57	39 553	0,46	0,59	41 710
Nemzetközi Fejlesztési Intézmények ⁴	0	0	0	0	0	0
Egyéb (letétkezelő)	0	0	0	0	0	0
ÖSSZESEN	100,00	100,00	9 000 000	100,00	100,00	9 000 000

Tulajdonosi kör megnevezése	Bevezetett sorozat („A” sorozat)						Bevezetett sorozat („B” sorozat)					
	2024. június 30.			2025. június 30.			2024. június 30.			2025. június 30.		
	% ¹	% ²	Db	% ¹	% ²	Db	% ¹	% ²	Db	% ¹	% ²	Db
Belföldi intézményi/társaság	50,58	91,05	4 552 252	50,38	90,68	4 534 210	41,12	0	3 701 052	41,06	0	3 696 192
Külföldi intézményi/társaság	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Belföldi magánszemély	4,46	8,02	401 222	4,62	8,31	415 632	3,08	0	277 566	3,13	0	281 320
Külföldi magánszemély	0,06	0,11	5 620	0,09	0,16	8 201	0,06	0	5 201	0,06	0	5 201
Munkavállalók, vezető tisztségviselők	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saját tulajdon	0,14	0,25	12 355	0,14	0,25	12 355	0,06		5 179	0,06	0	5 179
Államháztartás részét képező Tulajdonos ³	0,32	0,57	28 551	0,33	0,59	29 602	0,12	0	11 002	0,13	0	12 108
Nemzetközi Fejlesztési Intézmények ⁴	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Egyéb (letétkezelő)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ÖSSZESEN	55,56	100,00	5 000 000	55,56	100,00	5 000 000	44,44	0	4 000 000	44,44	0	4 000 000

¹ Tulajdoni hányad

² A Kibocsátó közgyűlésén a döntéshozatalban való részvétel lehetőségét biztosító szavazati jog.

³ Pl.: MNV zRt., TB, Önkormányzat, 100%-os állami tulajdonban álló vállalatok stb.

⁴ Pl.: EBRD, EIB, stb.

A saját tulajdonban lévő részvények mennyiségének (db) alakulása a bevezetett sorozatra vonatkozóan
„A” sorozatú törzsrészvények

	Részesedés (2024. december 31.)		Részesedés (2025. június 30.)	
	db	% (két tizedes jegyig kérjük megadni)	db	% (két tizedes jegyig kérjük megadni)
Társasági szinten	5.179	0,10	5.179	0,10
Leányvállalatok ¹	-	-	-	-
Összesen	5.179	0,10	5.179	0,10

¹ Konszolidációba bevont társaságok.

„B” sorozatú osztalékelsőbbségi részvények

	Részesedés (2024. december 31.)		Részesedés (2025. június 30.)	
	db	% (két tizedes jegyig kérjük megadni)	db	% (két tizedes jegyig kérjük megadni)
Társasági szinten	12.355	0,31	12.355	0,31
Leányvállalatok ¹	-	-	-	-
Összesen	12.355	0,31	12.355	0,31

¹ Konszolidációba bevont társaságok.

Az 5%-nál nagyobb tulajdonosok felsorolása, bemutatása (az időszak végén)

Bevezetett „A” sorozatra vonatkozóan

Név	Letétkezelő (igen/nem)	Mennyiség (db)	Részesedés a sorozaton belül (%) (két tizedes jegyig kérjük megadni)	Szavazati jog (%) (két tizedes jegyig kérjük megadni)
Arago Befektetési Holding Zrt.	-	4.455.547	89,11	89,11
Összesen		4.455.547	89,11	89,11

Bevezetett „B” sorozatra vonatkozóan

Név	Letétkezelő (igen/nem)	Mennyiség (db)	Részesedés a sorozaton belül (%) (két tizedes jegyig kérjük megadni)	Szavazati jog (%) (két tizedes jegyig kérjük megadni)
Arago Befektetési Holding Zrt.		3.417.481	85,44	0,00
Összesen		3.417.481	85,44	0,00

2025.01.01-től a közzététel napjáig megjelent rendszeres és rendkívüli tájékoztatások

2025. 01. 31.	FORRÁS + BÉT honlap, MNB	Szavazati jogok és alaptőke nagysága
2025. 02. 28.	FORRÁS + BÉT honlap, MNB	Szavazati jogok és alaptőke nagysága
2025. 03. 27.	FORRÁS + BÉT honlap, MNB	Közgylési meghívó
2025. 03. 31.	FORRÁS + BÉT honlap, MNB	Szavazati jogok és alaptőke nagysága
2025. 04. 07.	FORRÁS + BÉT honlap, MNB	Közgylési előterjesztések
2025. 04. 29.	FORRÁS + BÉT honlap, MNB	Közgylési határozatok Éves jelentés; FT jelentés; Javadalmazási jelentés
2025. 04. 30.	FORRÁS + BÉT honlap, MNB	Szavazati jogok és alaptőke nagysága
2025. 05. 28.	FORRÁS + BÉT honlap, MNB	Közgylési jegyzőkönyv
2025. 05. 30.	FORRÁS + BÉT honlap, MNB	Szavazati jogok és alaptőke nagysága
2025. 06. 20.	FORRÁS + BÉT honlap, MNB	Rendkívüli tájékoztatás arról, hogy a Scope Ratings GmbH a Társaság adósság besorolását B+/stable minősítésről B/Stable minősítésre módosította
2025. 06. 27.	FORRÁS + BÉT honlap, MNB	Alapszabály
2025. 06. 30.	FORRÁS + BÉT honlap, MNB	Szavazati jogok és alaptőke nagysága
2025. 07. 31.	FORRÁS + BÉT honlap, MNB	Szavazati jogok és alaptőke nagysága
2025. 08. 01.	FORRÁS + BÉT honlap, MNB	Rendkívüli tájékoztatás arról, hogy a Forrás nyRt. megszerezte a Free-M Befektető, Vagyongkezelő, Tanácsadó Kft. törzstőkéjének 100 %-át megtestesítő üzletrész tulajdonjogát
2025. 08. 12.	FORRÁS + BÉT honlap, MNB	Rendkívüli tájékoztatás a Magyar Nemzeti Bank H-JÉ-III-112/2025. számú határozatáról
2025. 08. 12.	FORRÁS + BÉT honlap, MNB	Tájékoztatás osztalékfizetésről
2025. 08. 29.	FORRÁS + BÉT honlap, MNB	Szavazati jogok és alaptőke nagysága

BÉT honlap = www.bet.hu, FORRÁS honlap= www.forras.hu, MNB = Magyar Nemzeti Bank tájékoztatása = kozzelelek.mnb.hu

A vezetőségi jelentést és az évközi pénzügyi kimutatásokat a nyRt. menedzsmentje 2025. szeptember 30. napján megtárgyalta és jóváhagyta.

A 2025. I. félévi (összevont – konszolidált – üzleti) jelentés aláírására jogosult személyek:

Dr. Hidasi Emese	az Igazgatóság elnöke, vezérigazgató	1122 Budapest, Facsemete utca 27. II/4.
Burány-Török Andrea Hajnalka	az Igazgatóság tagja	1037 Budapest, Doromb utca 7. fszt. 3-4.
Leisztinger Tamás	az Igazgatóság tagja	1077 Budapest, Király utca 53.II/16.

Budapest, 2025. szeptember 30.



FORRÁS Vagyongkezelési és Befektetési nyRt.